



AyT Colateral Global Empresas, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2017

Informe de Gestión
Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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



Cuestiones clave de la auditoría

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

Deterioro de los activos titulizados

Véase Nota 6 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de Activos Titulizados representa, al 31 de diciembre de 2017, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y, dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados, por lo que a efectos de la amortización de los bonos es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en la Nota 3 de la memoria adjunta.</p> <p>La estimación del deterioro de los Activos Titulizados conlleva un componente de juicio y dificultad técnica necesarios para la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso de estimación del deterioro de los Activos Titulizados, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación.</p> <p>Asimismo, nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los Activos Titulizados han consistido básicamente en:</p> <ul style="list-style-type: none">-- Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los Activos Titulizados.-- Evaluación de la integridad y exactitud de los Activos Dudosos.-- Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

**Gestión de tesorería**

Véanse Notas 7 y 8 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su Folleto de emisión al momento de su constitución, el Fondo estima los flujos de caja de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus Activos Titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida.</p> <p>Para cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de impagos o retrasos en los cobros previstos de los Activos Titulizados y siguiendo las condiciones y criterios de cálculo que deben regir su mantenimiento, se ha constituido un Fondo de Reserva, el cual en cada fecha de pago debe mantener un nivel mínimo requerido que depende de múltiples factores establecidos en el Folleto de emisión. El cumplimiento de este nivel es un indicador clave de la liquidez del Fondo y del cumplimiento de las estimaciones iniciales de los flujos de caja.</p> <p>El Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva que se dotó en su constitución. Este hecho es indicativo de un aumento del riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.</p> <p>Debido a la complejidad asociada a las citadas estimaciones de los cobros de los Activos Titulizados y, de las estimaciones de las amortizaciones y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida, la gestión de la tesorería se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso vinculado a los cobros y pagos estimados en el Folleto de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos.</p> <ul style="list-style-type: none">– Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, para el cumplimiento normativo del folleto, al objeto de considerar que dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente.– Hemos revisado al 31 de diciembre de 2017 que el Fondo cumple con los supuestos establecidos en su Folleto de emisión, contrastando dichas circunstancias con las registradas en contabilidad, considerando los cobros producidos y los pagos de los Pasivos del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.– En relación con el Fondo de Reserva, hemos verificado el cumplimiento de las condiciones establecidas en el citado Folleto de emisión; asimismo, hemos evaluado otros factores que pueden afectar la liquidez del fondo, tales como el nivel de morosidad, nivel de adjudicados y correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos).



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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



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

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

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

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



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

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas

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

Periodo de contratación

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

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

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



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/03174
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a
[Barcode]



0M9158501

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Ejercicio 2017

ÍNDICE

1. CUENTAS ANUALES
 - 1.1. Balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos
 - 1.2. Memoria

Anexo I
2. INFORME DE GESTIÓN
3. FORMULACIÓN



CLASE 8.^a
FRENTE A LA LEY DE ENCOMENDAS DE GESTIÓN DE SERVICIOS PÚBLICOS



0M9158502

1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017 DE AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN ACTIVOS



CLASE 8.ª
CORREO GENERAL DE ESPAÑA

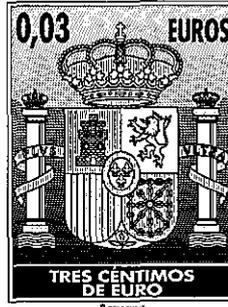


0M9158503

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



CLASE 8.^a



0M9158504

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE
ACTIVOS

Balance de situación al 31 de diciembre 2017 y 2016

		Miles de euros	
	Nota	2017	2016
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Activos financieros a largo plazo		-	-
1. Activos titulizados		-	-
Préstamos a empresas		-	-
Activos dudosos principal		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		32.912	38.568
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo			
1. Activos titulizados	6	14.137	19.534
Préstamos a empresas		14.137	19.534
Activos dudosos – principal –		13.722	19.324
Activos dudosos – intereses –		2.284	2.821
Correcciones de valor por deterioro de activos		25	30
Intereses y gastos devengados no vencidos		(1.925)	(2.684)
Intereses vencidos e impagados		24	30
2. Derivados		7	13
3. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
1. Comisiones		-	-
2. Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	18.775	19.034
1. Tesorería		18.775	19.034
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		32.912	38.568



0M9158505

CLASE 8.ª

S. 2017

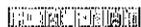
AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE
ACTIVOS

Balance de situación al 31 de diciembre 2017 y 2016

	Nota	Miles de euros	
		2017	2016
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE			
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo		-	-
1. Obligaciones y otros valores emitidos		-	-
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
3. Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
Otros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		32.944	38.788
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo		32.906	38.767
1. Obligaciones y otros valores emitidos	8.1	15.464	21.751
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		15.387	21.656
Intereses y gastos devengados no vencidos		77	95
2. Deudas con entidades de crédito	8.2	17.170	16.527
Préstamo subordinado		18.132	18.132
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(5.177)	(5.433)
Intereses y gastos devengados no vencidos		103	104
Intereses vencidos e impagados		4.112	3.723
3. Derivados	11	271	489
Derivados de cobertura		271	489
4. Otros pasivos financieros		1	1
Acreedores y otras cuentas a pagar		1	1
VII. Ajustes por periodificaciones	10	38	21
1. Comisiones		2	3
Comisión sociedad gestora		2	3
Comisión administrador		71	69
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		138	138
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(209)	(207)
2. Otros		36	18
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(32)	(220)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	11	(32)	(220)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		32.912	38.568



CLASE 8.ª



0M9158506

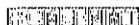
AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

		Miles de euros	
	Nota	2017	2016
1. Intereses y rendimientos asimilados	6	856	1.099
Activos titulizados		856	1.099
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(705)	(818)
Obligaciones y otros valores emitidos	8.1	(318)	(407)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(387)	(411)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	11	(625)	(813)
A) MARGEN DE INTERESES		(474)	(532)
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(31)	(48)
Servicios exteriores		(19)	(19)
Servicios de profesionales independientes		(1)	(1)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(18)	(18)
Tributos		(1)	(2)
Otros gastos de gestión corriente		(11)	(28)
Comisión de sociedad gestora		(9)	(10)
Comisión administrador		(2)	(3)
Comisión del agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable	10	-	-
Otros gastos		-	(14)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		758	747
Deterioro neto de Activos Titulizados (-)	6	758	747
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	(253)	(167)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-



CLASE 8.ª



OM9158507

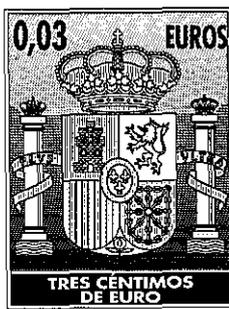
AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Nota	Miles de euros	
	2017	2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(129)	(298)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(118)	(267)
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	873	994
1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(336)	(439)
1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura	149	263
1.6 Pagos por operaciones de derivados de negociación	(804)	(1.084)
1.7 Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(9)	(11)
2.1 Comisión sociedad gestora	(9)	(11)
2.2 Comisión administrador	-	-
2.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
2.4 Comisión variable	-	-
2.5 Otras comisiones	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(2)	(20)
3.1 Pagos por garantías financieras	-	-
3.2 Cobros por garantías financieras	-	-
3.3 Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
3.4 Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
3.5 Otros pagos de explotación	(2)	(74)
3.6 Otros cobros de explotación	-	53
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(130)	34
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(130)	34
6.1 Cobros por amortización de activos titulizados	2.202	2.789
6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	2.896	5.245
6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	1.041	1.410
6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(6.269)	(9.410)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
7.1 Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
7.2 Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
7.3 Pagos a Administraciones Públicas	-	-
7.4 Otros cobros y pagos	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(259)	(264)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	19.034	19.298
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	18.775	19.034



CLASE 8.^a
EUROS



0M9158508

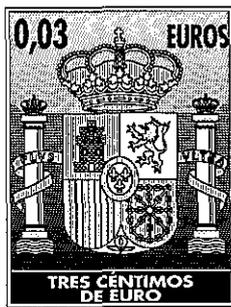
AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros	
	2017	2016
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(437)	(476)
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(437)	(476)
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	625	813
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(188)	(337)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.ª
EJERCICIO 2017



0M9158509

1.2 MEMORIA DEL EJERCICIO 2017



CLASE 8.ª
PREPAGADOS CON TÍTULOS DEL ESTADO



0M9158510

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, Fondo de Titulización de activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 24 de diciembre de 2007, agrupando, inicialmente, un importe total de activos titulizados de 405.000 miles de euros (Nota 6) correspondientes a la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Murcia I.

Con fecha 21 de diciembre de 2007 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 27 de diciembre de 2007.

Durante el ejercicio 2008 fueron emitidas dos nuevas series agrupando, a su vez, nuevos activos titulizados. Durante el ejercicio 2009 fueron emitidas tres nuevas series, agrupando, a su vez, nuevos activos titulizados (ver detalle en nota 6).

El Fondo se establece como un vehículo abierto por el activo y por el pasivo de manera que podrá incorporar sucesivos conjuntos de activos y realizar sucesivas emisiones de series de Bonos al amparo del programa, vinculadas a cada conjunto de activos. Las distintas series son independientes de forma que cada serie estará respaldada, exclusivamente, por el conjunto de activos incorporados al Fondo con motivo de dicha emisión.

El Fondo podrá agrupar en su activo activos titulizados de titularidad de las entidades cedentes derivados de préstamos (los “préstamos a empresas”) o contratos de arrendamiento financiero o leasing formalizados en documento público (escritura o póliza intervenida por fedatario público) (los “arrendamientos financieros a empresas”) concedidos a autónomos domiciliados en España o a empresas no financieras (los “deudores cedidos”) para financiar la actividad empresarial.

Atendiendo a las garantías accesorias de los préstamos a empresas, éstos se pueden clasificar en: (i) préstamos con garantía de hipoteca inmobiliaria, formalizados en escritura pública (los “préstamos a empresas hipotecarios”) y (ii) préstamos sin garantía hipotecaria pero con garantía personal del deudor del préstamo o de terceros (fianza o aval) u otras garantías reales no inscribibles, formalizados en documento público (escritura pública o póliza intervenida por fedatario público) (los “préstamos a empresas no hipotecarios).



CLASE 8.ª
ELECTRÓNICO



0M9158511

2

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

En las distintas series se integrarán préstamos a empresas, tanto hipotecarios, como no hipotecarios. También se pueden integrar arrendamientos financieros a empresas, si bien, estos arrendamientos financieros no podrán suponer más de un 10% de los préstamos a empresas no hipotecarias, que integren la cartera del Fondo. Se pretende que la mayoría de los activos incluidos en cada serie correspondan a préstamos a empresas hipotecarios, que supondrán como mínimo un 50% de la cartera. Si bien estos podrían cederse exclusivamente mediante Certificados de transmisión de hipoteca, no se descarta la posibilidad de hacerlo también mediante Activos titulizados, que supondrán un porcentaje minoritario. En todo caso habrá en todas las series préstamos a empresas hipotecarios y no hipotecarios, tratando de que las carteras correspondientes a las distintas series sean lo más similares posible.

La Sociedad Gestora procederá a la liquidación del Fondo, cuando tenga lugar alguna de las causas siguientes:

- (i) cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo, es decir, que afecte a todas las Series en su conjunto;
- (ii) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con los valores emitidos que afecte de forma global al Fondo, es decir, que afecte a todas las series en su conjunto, o se prevea que se va a producir;
- (iii) cuando, como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable al Fondo, resultara imposible el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
- (iv) cuando la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, concurso o su autorización fuera revocada y no designara nueva sociedad gestora;
- (v) cuando se cumplan dos años y medio desde la fecha de vencimiento final de la serie con la fecha de vencimiento final más tardía que se emita al amparo del Fondo.

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

- (i) cuando todos los activos y/o cuando todos los Bonos de todas las series hayan sido íntegramente amortizados (una vez finalizada la vida efectiva);



CLASE 8.ª
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M9158512

3

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

- (ii) en todo caso, en la fecha de vencimiento legal del Fondo, es decir, cuando se cumplan 3 años desde la fecha de vencimiento final de la serie cuya fecha de vencimiento final sea la más tardía de las series emitidas por el Fondo (una vez finalizada la vida efectiva);
- (iii) una vez se haya liquidado el Fondo en conformidad con las causas descritas anteriormente;

Con una hipótesis de inexistencia de amortización anticipada de préstamos hipotecarios participados, el Fondo se extinguirá el 24 de diciembre de 2067, o siguiente día hábil.

Se podrán realizar emisiones al amparo del Fondo hasta la fecha en que se cumplan cinco años desde la fecha de constitución del Fondo o hasta aquella otra fecha anterior en que la Sociedad Gestora determine que no se pueden producir más emisiones al amparo del Fondo (la "vida efectiva"), siempre y cuando exista un folleto informativo vigente inscrito en los registros oficiales de la C.N.M.V., y no se supere el saldo vivo máximo.

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

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

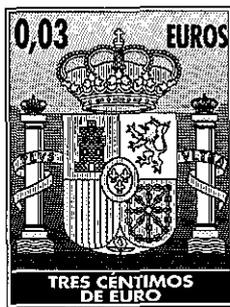
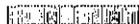
Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión periódica anual que se devenga semestralmente igual al 0,022% anual sobre la suma de los saldos vivos de los Certificados de transmisión hipotecaria en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso más una parte fija de 11 miles de euros. Adicionalmente, como compensación a los servicios de constitución del Fondo, recibió una comisión inicial de administración equivalente, aproximadamente, al 0,008% del saldo vivo de los Certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de constitución del Fondo.

El Fondo está regulado por:

- (i) El folleto de emisión.
- (ii) La escritura de constitución del Fondo.
- (iii) Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen y Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.



CLASE 8.ª



OM9158513

4

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

- (iv) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y, adicionalmente, deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras.
- (v) Orden Ministerial de 28 de diciembre de 2001.
- (vi) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (vii) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización. Esta circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (viii) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

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

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

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



CLASE 8.ª
FISCAL



OM9158514

5

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.e).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Nota 3.c).
- Cancelación anticipada.



CLASE 8.ª
RENTAS DEL PATRIMONIO



0M9158515

6

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril de la C.N.M.V. y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

c) Comparación de la información

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

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

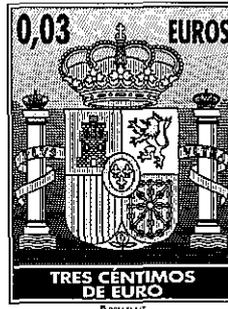
En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2017, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril.

a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de Haya Titulización, S.G.F.T., S.A.U. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios 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.



CLASE 8.ª
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M9158516

7

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.ª
CÓDIGO DE BARRAS



0M9158517

8

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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”.

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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



CLASE 8.^a
Escriba aquí el código de barras



0M9158518

9

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

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

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

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados (“derivados OTC”).

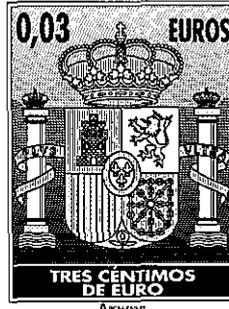
Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo, se incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. En el caso del Fondo, dichos riesgos se ven minorados, ya que éste actúa como un vehículo entre el tenedor de los bonos emitidos por el Fondo y el cedente de los activos titulizados, por lo que dichos riesgos asociados a los activos titulizados se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.



CLASE 8.ª
REGISTRO DE PATENTES



OM9158519

10

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en la siguiente categoría:

- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá transitoriamente en la partida “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos – Cobertura de flujos de efectivo” de activo (valor razonable a favor del Fondo) o de pasivo (valor razonable en contra del Fondo), imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

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

Cada tipo de interés se modeliza con su curva (se utiliza una curva con la misma periodicidad).

Los préstamos tienen una tasa de amortización de nominal predefinida, pero los prestatarios amortizan anticipadamente proporciones del nominal. Para modelizar la amortización del nominal del fondo se utilizan: el vencimiento medio ponderado (WAM) de la cartera, el cupón medio ponderado (WAC), y la CPR publicada por la gestora para cada fondo.

Para la estimación de los márgenes medios de los bonos se promedia por nominal vivo los spreads de los tramos de los bonos (pasivo).

Los flujos del fondo se modelizan como la media de la media móvil de un número determinado de Euribor 12 meses, cada Euribor 12 meses es ponderado según el porcentaje de préstamos del pool que fijen en ese mes y se le suma un margen medio.

De esta manera se estiman los flujos del fondo en el futuro.

El valor final de cada rama del swap equivale a la suma de sus flujos, descontados con la curva correspondiente.



CLASE 8.ª
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M9158520

11

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación.

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

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



CLASE 8.ª
REGISTRO DE RESULTADOS



0M9158521

12

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

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, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente, salvo que proceda clasificarlos como fallidos.

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

El criterio establecido por la Sociedad Gestora del Fondo es que los activos no se darán de baja del balance por su entrada en fallido, salvo que existieran daciones o quitas, situaciones que hasta la fecha no se han producido.



CLASE 8.ª
ESPAÑA



0M9158523

14

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

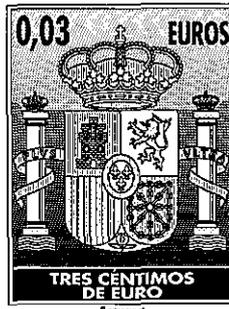
iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado h. 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 diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.



CLASE 8.ª
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M9158524

15

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

- 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.

h) Remuneración variable

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

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

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

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



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9158525

16

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

i) Repercusión de pérdidas

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

j) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158526

17

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

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

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de flujos de efectivo

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

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



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



0M9158527

18

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

m) 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:

- i. Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al balance.
- ii. Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- iii. El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- iv. 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.

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

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS



0M9158528

19

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

- **Riesgo de mercado**

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

a) Riesgo de tipo de interés

En el caso del Fondo, este riesgo radica en el hecho de que parte de los activos titulizados adquiridos (Certificados de transmisión hipotecaria) se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los bonos (ver nota 8.1). Con la finalidad de cubrir el riesgo mencionado, han sido suscritos "contrato swap" con las distintas entidades (en función de cada serie) que cubren el riesgo de interés antes aludido en los siguientes términos:

- Cantidad a pagar por el Fondo: será el importe variable A (según se define este concepto a continuación).
- Cantidad a pagar por la entidad de contrapartida: será el importe variable B (según se define este concepto a continuación).

"Importe nominal": significa para cada periodo de liquidación, el saldo vivo de los activos (una vez deducidos los activos fallidos) en la fecha de determinación anterior que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa (90) días en la fecha de determinación en curso (incluidos los activos totalmente amortizados durante el periodo de determinación). El Fondo notificará el importe nominal aplicable al periodo de liquidación dos días hábiles anteriores a cada fecha de pago.

"Importe variable A": en cada fecha de determinación el importe variable A se calculará aplicando el tipo variable A al importe nominal para periodo de liquidación anterior multiplicado por el número de días del periodo de liquidación correspondiente y dividido por 360.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M9158530

21

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

- **Riesgo de liquidez**

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

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

En las Notas 6 y 8 de la Memoria se hace referencia a los vencimientos estimados de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 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 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 a fin de gestionar el mismo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de reserva y dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios.

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

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	14.137	19.535
Tesorería y otros	18.775	19.034
Total riesgo	32.912	38.569

El detalle de los emisores de los activos titulizados está incluido en la Nota 6.



CLASE 8.^a
REPOSICIÓN DE VALORES DE TÍTULOS



0M9158531

22

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

La distribución del epígrafe del conjunto de activos titulizados, sin considerar intereses devengados ni correcciones de valor por deterioro, al 31 de diciembre de 2017 por zonas geográficas (donde radica el emisor) presenta el siguiente detalle:

2017

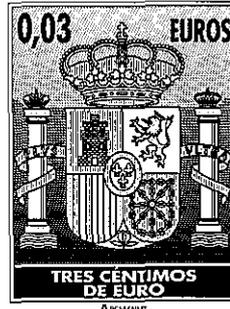
	<u>Miles de euros</u> <u>Caja Granada</u>
Andalucía	15.288
Cataluña	673
Melilla	45
Murcia	-
TOTAL	<u>16.006</u>

2016

	<u>Miles de euros</u> <u>Caja Granada</u>
Andalucía	21.376
Cataluña	716
Melilla	48
Murcia	6
TOTAL	<u>22.145</u>



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



0M9158532

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

6. ACTIVOS FINANCIEROS

El importe de la emisión inicial de los activos titulizados se detalla a continuación

Series AyT Colaterales Global Empresas	Emisión
Caja Murcia I (Banco Mare Nostrum) (*)	405.000
Caja Círculo I (Banco Grupo Cajatres)(****)	130.000
Caja Navarra I (CaixaBank) (**)	230.000
Caja Granada (Banco Mare Nostrum)	175.000
Banco Gallego (****)	135.000
Banco Caixa Galicia (NCG Banco) (***)	500.000
	<u><u>1.575.000</u></u>

- (*) Serie liquidada durante el ejercicio 2011
- (**) Serie liquidada durante el ejercicio 2012
- (***) Serie liquidada durante el ejercicio 2013
- (****) Serie liquidada durante el ejercicio 2014

La cartera de activos a 31 de diciembre de 2017 y 2016 está compuesta por Activos titulizados correspondientes a la serie Caja Granada.

La composición a 31 de diciembre de 2017 y 2016 del importe pendiente de amortización, y su movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016. es el siguiente:

CGE	Miles de euros			
	2017			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Activos titulizados:				
Préstamos a empresas	19.325	-	(5.603)	13.722
Activos dudosos – principal –	2.821	-	(537)	2.284
Activos dudosos intereses	30	-	(5)	25
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2.684)	(758)	1.517	(1.925)
Intereses y gastos devengados no vencidos	30	109	(115)	24
Intereses vencidos e impagados	13	2	(8)	7
	<u>19.535</u>	<u>(647)</u>	<u>(4.751)</u>	<u>14.137</u>



CLASE 8.^a
REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL



OM9158533

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

CGE	Miles de euros			
	2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Activos titulizados:				
Préstamos a empresas	27.484	-	(8.159)	19.325
Activos dudosos – principal –	4.105	6	(1.290)	2.821
Activos dudosos intereses	49	-	(19)	30
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(3.431)	5.971	(5.224)	(2.684)
Intereses y gastos devengados no vencidos	45	144	(159)	30
Intereses vencidos e impagados	22	4	(13)	13
	<u>28.274</u>	<u>6.125</u>	<u>(14.864)</u>	<u>19.535</u>

Al 31 de diciembre de 2017 existían activos titulizados clasificados como “Activos dudosos” por importe de 2.309 miles de euros (2016: 2.851 miles de euros).

El detalle de los “Activos dudosos” por serie es el siguiente:

	Miles de euros					
	2017			2016		
	Capital Dudoso	Intereses Dudosos	Total	Capital Dudoso	Intereses Dudosos	Total
C.G.E. Caja Granada I	2.284	25	2.309	2.821	30	2.851
TOTAL.	<u>2.284</u>	<u>25</u>	<u>2.309</u>	<u>2.821</u>	<u>30</u>	<u>2.851</u>

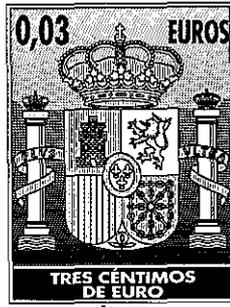
Durante el ejercicio 2017 y 2016 han vencido y se habían dejado de cobrar principal e intereses por los siguientes importes:

	Miles de euros		
	2017		
	Principal	Intereses	Total
AyT Colaterales Global Empresa F.T.A. Granada I	80	16	96
	<u>80</u>	<u>16</u>	<u>96</u>

	Miles de euros		
	2016		
	Principal	Intereses	Total
AyT Colaterales Global Empresa F.T.A. Granada I	119	21	140
	<u>119</u>	<u>21</u>	<u>140</u>



CLASE 8.^a



OM9158534

25

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales se han recuperado impagos de principal e intereses por los siguientes importes:

	Miles de euros		
	2017		
	Principal	Intereses	Total
AyT Colaterales Global Empresa F.T.A. Granada I	300	115	415
	300	115	415

	Miles de euros		
	2016		
	Principal	Intereses	Total
AyT Colaterales Global Empresa F.T.A. Granada I	280	114	394
	280	114	394

Los Activos titulizados tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- La cesión al Fondo de los préstamos hipotecarios a empresas se instrumentará mediante la emisión por la entidad cedente en la fecha de cesión y la suscripción por el Fondo de los activos titulizados y/o los certificados de transmisión de hipotecas.
- La cesión de los préstamos no hipotecarios a empresas y de los arrendamientos financieros a empresas se realizará directamente, sin la emisión de título alguno, en la escritura complementaria correspondiente, y en el caso de los activos de la primera serie en la escritura de constitución.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación. El tipo medio anual de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por serie es el siguiente:

Cartera de Préstamos participados	2017	2016
AyT Colaterales Global Empresas Caja Granada	3,75%	3,27%



CLASE 8.ª
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158535

26

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

Con los siguientes tipos máximos y mínimos a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

2017:

<u>Cartera de Préstamos participados</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
AyT Colaterales Global Empresas Caja Granada	7,25%	0,57%

2016:

<u>Cartera de Préstamos participados</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
AyT Colaterales Global Empresas Caja Granada	7,50%	0,68%

- Las entidades cedentes no asumen responsabilidad alguna por impago de los deudores cedidos ni garantizan directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgan garantías o avales ni incurrirán en pactos de recompra de los activos por cada serie.

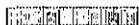
La tasa de amortización anticipada de los activos cedidos al Fondo es del 15,32 % a 31 de diciembre de 2017 (2016: 19,15 %).

En el estado S.05.1 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales se muestran la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos al cierre del ejercicio actual y al cierre del ejercicio anterior (los conceptos de fallido y activo moroso que aparecen en el folleto de emisión del Fondo no coincide con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con valor cero).

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Adicionalmente, en dicho supuesto, el correspondiente emisor se compromete a abonar al Fondo, respecto a cada préstamo cuyo tipo de interés haya sido modificado, mientras permanezca dicha modificación, y en cada fecha de cobro, la diferencia (en caso de que ésta fuera negativa) entre (a) los intereses devengados por el préstamo hipotecario desde la última fecha de cobro y (b) los intereses que hubiera devengado el préstamo hipotecario en el mismo período aplicando al principal del mismo, en la fecha de liquidación, el tipo de interés que le hubiera correspondido de no haberse producido dicha modificación.



CLASE 8.ª



0M9158536

27

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de los activos titulizados por importe de 856 miles de euros (2016: 1.099 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2017, 24 miles de euros (2016: 30 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos” del activo corriente del balance de situación a dicha fecha. Asimismo, a 31 de diciembre de 2017 se encuentran vencidos e impagados intereses por importe de 7 miles de euros (2016: 13 miles de euros) registrados en la cuenta “Activos titulizados – Intereses vencidos e impagados” del activo corriente del balance de situación a la fecha. A 31 de diciembre de 2017, los intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados” ascienden a 107 miles de euros (2016: 93 miles de euros).

La información relativa a intereses vencidos e impagados del cuadro anterior, recoge tanto las importes de pago con antigüedad inferior a 90 días, como los importes impagados con antigüedad superior a 90 días.

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

	Miles de euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
2017						
Activos titulizados	321	606	1.916	3.908	4.991	4.265
Intereses devengados no vencidos	24	-	-	-	-	-

	Miles de euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
2016						
Activos titulizados	486	288	910	6.181	8.362	5.919
Intereses devengados no vencidos	30	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158537

28

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, teniendo en cuenta el calendario de amortización previsto de las operaciones, 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						
		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
2017	Activos titulizados	13.722	-	-	-	-	-	-

		Miles de euros						
		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
2016	Activos titulizados	19.325	-	-	-	-	-	-

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Con fecha 17 de julio de 2012, como consecuencia del descenso de la calificación crediticia otorgada a CecaBank, S.A., la Sociedad Gestora, actuando en nombre y representación del Fondo, procedió a sustituir al Agente Financiero por Barclays Bank PLC, Sucursal en España, habiendo suscrito un nuevo Contrato de Prestación de Servicios Financieros con el Agente Financiero para las Series CGE Caja Granada I y CGE Banco Gallego I, y habiendo transferido el saldo de las cuentas de Tesorería abiertas por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, al nuevo Agente Financiero. Finalmente, A 31 de diciembre de 2016, y debido a la caída del rating, la cuenta de tesorería de la única Serie vigente "AyT Colaterales Global Empresas, F.T.A. Caja Granada I" se ha trasladado a Banco Santander, S.A.

Los intereses de la "Cuenta de tesorería" se devengan trimestralmente al tipo de interés del Euribor a (6) meses más 0,04%, en caso de que el tipo resulte negativo se entenderá como cero.



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158538

29

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Tesorería	18.775	19.034
	<u>18.775</u>	<u>19.034</u>

Durante el ejercicio 2017 no se han devengado intereses de las cuentas de tesorería y cobros, (2016: 0 miles de euros).

El saldo de tesorería engloba dos cuentas, la cuenta de Tesorería y la cuenta de Fondo de Reserva. El saldo de tesorería por serie se desglosa en el siguiente detalle:

Ejercicio 2017	Miles de euros			
	Cuenta de tesorería	Fondo de Reserva	Depósito de cobertura	Total
C.G.E. Caja Granada I	2.179	16.596	-	18.755
Total	<u>2.179</u>	<u>16.596</u>	<u>-</u>	<u>18.755</u>

Ejercicio 2016	Miles de euros			
	Cuenta de tesorería	Fondo de Reserva	Depósito de cobertura	Total
C.G.E. Caja Granada I	3.329	15.705	-	19.034
Total	<u>3.329</u>	<u>15.705</u>	<u>-</u>	<u>19.034</u>

Fondo de Reserva

A efectos de mejora crediticia, cada una de las Series contará con un Fondo de Reserva correspondiente a dicha serie que estará constituido con cargo al correspondiente Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva y que está depositado en la cuenta de tesorería, cuyas características para cada serie son las siguientes:

- El importe del Fondo de Reserva requerido en cada fecha de pago será la menor de las siguientes cantidades:
 - a) El importe inicial del Fondo de Reserva, que será determinado en las condiciones finales de la serie correspondiente y será igual a un porcentaje del saldo vivo inicial de los Bonos correspondiente.



CLASE 8.ª
SUPERACIONES DE TITULIZACION



0M9158539

30

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

- b) La cantidad mayor entre:
- (i) el importe equivalente al doble del porcentaje inicial del Fondo de Reserva sobre el importe nominal de los Bonos en la fecha de emisión, aplicado sobre el saldo del principal pendiente de pago de los Bonos en cada fecha de pago de la Serie correspondiente.
 - (ii) el importe mínimo del Fondo de Reserva, que será equivalente a un porcentaje sobre el saldo vivo de los activos en la fecha de cesión correspondiente que se incluirá en las condiciones finales de la serie correspondiente y que no será superior al importe inicial del Fondo de Reserva.

Por otro lado el importe del Fondo de Reserva no se reducirá, si concurren en una Fecha de Pago cualquiera de las siguientes circunstancias:

- (a) Que el importe a que ascienda la suma del saldo vivo de los activos en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de importes vencidos (los "activos morosos"), deducidos los activos fallidos, fuera superior a un porcentaje que se determinará en las condiciones finales, del saldo vivo de los activos que no tengan la consideración de activos fallidos en cualquier momento (el "porcentaje de activos morosos");
- (b) cuando el saldo vivo de los activos (una vez deducidos los activos fallidos) en la fecha de determinación correspondiente a la fecha de pago en curso sea inferior al 10% del saldo vivo de los activos en la fecha de emisión de la serie correspondiente, sin que se haya ejercitado la opción de amortización anticipada;
- (c) si en la fecha de pago anterior, el Fondo de Reserva no se dotó en la cantidad requerida del Fondo de Reserva;
- (d) que en la fecha de determinación correspondiente, el saldo acumulado de los Activos fallidos sea superior a un porcentaje del saldo vivo de los activos en la fecha de cesión, que se determinará en las correspondientes Condiciones finales (el "porcentaje de activos fallidos");
- (e) que no hubieran transcurrido 3 años desde la fecha de emisión de la serie correspondiente.

Durante la vida del Fondo, el Fondo de Reserva podrá ser empleado para atender las obligaciones de pago según el orden de prelación de pagos que establece la escritura de constitución del Fondo.



CLASE 8.ª
REPARTICIÓN DE INGRESOS



0M9158540

31

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

A continuación se muestra el detalle del Fondo de Reserva para la serie en vigor a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Ejercicio 2017	Miles de euros		
	Fondo de Reserva	Capital mínimo requerido	Déficit
C.G.E. Caja Granada I	16.596	17.850	1.254

Ejercicio 2016	Miles de euros		
	Fondo de Reserva	Capital mínimo requerido	Déficit
C.G.E. Caja Granada I	15.705	17.850	2.145

El movimiento del Fondo de Reserva durante el ejercicio 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

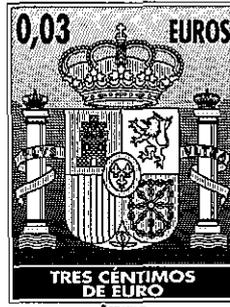
	Fecha de pago	Miles de euros		
		2017		
		Fondo requerido	Fondo dotado	Déficit Fondo de reserva
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Caja Granada I	24/03/2017	17.850	16.450	1.400
	24/09/2017	17.850	16.596	1.254

	Fecha de pago	Miles de euros		
		2016		
		Fondo requerido	Fondo dotado	Déficit Fondo de reserva
AyT Colaterales Global Empresas F.T.A. Caja Granada I	24/03/2016	17.850	15.955	1.895
	24/09/2016	17.850	15.705	2.145

A fecha de formulación de las cuentas anuales el Fondo de reserva asciende a 16.596 miles de euros, presentando un deficit de 1.254 miles de euros.



CLASE 8.ª
ECONOMÍA Y FINANZAS



OM9158541

32

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

8. PASIVOS FINANCIEROS

8.1 Obligaciones y Otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, podrá realizar emisiones de Bonos al amparo del Fondo durante la vida efectiva, con un vencimiento máximo que no podrá superar en todo caso 57 años desde la fecha de constitución del Fondo, siempre que se cumplan los requisitos subjetivos, objetivos y formales establecidos en el Real Decreto 926/1998.

Podrán realizarse hasta seis emisiones por cada año de vigencia del programa durante la vida efectiva, con un máximo de 30 Series vivas en cada momento.

Cada una de las series de Bonos que se emitan estará respaldada por nuevos activos correspondientes a dicha serie que se incorporarán al Fondo con motivo de dicha emisión, y estarán afectos al pago de los Bonos de dicha serie exclusivamente. Los pagos a realizar para cada una de las series se llevarán a cabo exclusivamente con los fondos disponibles de dicha serie, sin que exista en ningún caso subordinación ni solidaridad entre las distintas series de Bonos.

El saldo vivo máximo de los Bonos emitidos por el Fondo bajo las distintas series emitidas al amparo del programa será de hasta 3.000.000.000 de euros.

El valor nominal unitario de los Bonos de cada serie será el que se indique en las correspondientes condiciones finales, siendo en todo caso igual o superior a 50.000 euros.



CLASE 8.^a
REGULACIÓN ELECTRONICA



0M9158542

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS.
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

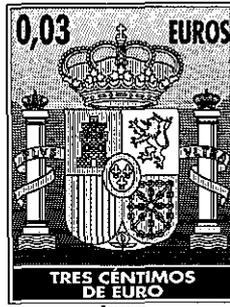
Memoria de cuentas anuales

Las características de los Bonos en circulación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son las siguientes:

Serie	Fecha de emisión de los bonos	Importe nominal de la emisión	Número de tramos	Número de bonos	Importe nominal unitario	Precio de emisión	Interés variable	Periodicidad de pago de intereses	Fecha de pago de intereses	Fecha de inicio del devengo de intereses	Amortización (*)
C.G.E. Caja Granada	16 de febrero de 2009	175.000.000 euros	4	1.750 Bonos	100.000 euros	A la par, libre de gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso	- Tramo A a 6 meses + 0,30% para el Tramo A - Tramo B a 6 meses + 0,60% para el Tramo B - Tramo C a 6 meses + 1,25% para el Tramo C - Tramo D a 6 meses + 2,50% para el Tramo D	Semestral	24 de marzo y septiembre 2009	17 de febrero de 2009	La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Granada I será el 24 de septiembre de 2037, o su día hábil el siguiente Día Hábil



CLASE 8.^a
REPUBLICA ESPAÑOLA



0M9158543

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

Los Bonos de cada serie se encuentran subordinados en el pago de intereses y de reembolso del principal entre sí de conformidad con el orden de prelación de pagos.

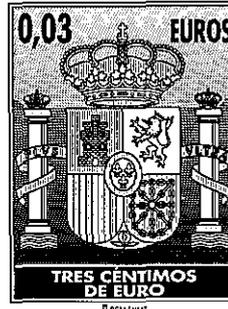
No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la Sociedad Gestora procederá a efectuar amortizaciones parciales de los Bonos de las series, de acuerdo con las siguientes reglas:

- La amortización de los bonos del Tramo A será la diferencia positiva (en caso de ser negativa se entenderá igual a cero) entre (i) la cantidad devengada de principal para la amortización menos (ii) la suma de la cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del Tramo B, del Tramo C y del Tramo D, tal y como se definen a continuación.
- La amortización de los bonos del Tramo B será igual a la diferencia positiva (en caso de ser negativa se entenderá igual a cero) entre (i) el saldo de principal pendiente de pago de los bonos del Tramo B y (ii) el resultado de multiplicar un porcentaje, que se determinará en las correspondientes condiciones finales, por el saldo vivo de los activos una vez deducidos los activos fallidos en la fecha de determinación en curso, es decir, este importe será igual a cero hasta que el saldo vivo pendiente de pago de los bonos del Tramo B sea superior al mencionado importe.
- La amortización de los bonos del Tramo C será igual a la diferencia positiva (en caso de ser negativa se entenderá igual a cero) entre: (i) el saldo principal pendiente de pago de los bonos del Tramo C y (ii) el resultado de multiplicar un porcentaje, que se determinará en las correspondientes condiciones finales, por el saldo vivo de los activos una vez deducidos los activos fallidos en la fecha de determinación en curso, es decir, este importe será igual a cero hasta que el saldo vivo pendiente de pago de los bonos del Tramo C sea superior al mencionado importe.
- La amortización de los bonos del Tramo D será igual a la diferencia positiva (en caso de ser negativa se entenderá igual a cero) entre: (i) el saldo de principal pendiente de pago de los bonos del Tramo D y (ii) el resultado de multiplicar un porcentaje, que se determinará en las correspondientes condiciones finales, por el saldo vivo de los activos una vez deducidos los activos fallidos en la fecha de determinación en curso, es decir, este importe será igual a cero hasta que el saldo vivo pendiente de pago de los bonos del Tramo D sea superior al mencionado importe.

En cada fecha de pago se determina la cantidad devengada de principal para amortizar, como la diferencia positiva existente entre (i) el saldo de principal pendiente de pago de los bonos de dicha serie en la fecha de determinación previa a la fecha de pago en curso y (ii) el saldo vivo de los activos de dicha serie deducidos los activos fallidos en la fecha de determinación previa a la fecha de pago en curso.



CLASE 8.^a
 CLASE DE TITULIZACIÓN



0M9158544

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

Los tipos medios aplicados en los ejercicios 2017 y 2016 son los siguientes:

	Tipos medios aplicados							
	2017				2016			
	Tramo A	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Tramo A	Tramo B	Tramo C	Tramo D
C.G.E. Caja Granada I	-	0,399%	1,032%	2,279%	0,200%	0,500%	1,150%	2,400%

El movimiento de los Bonos de Titulización durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

Serie	Tramos	Miles de euros					
		2017			2016		
		Saldo inicial	Amortizaciones	Saldo final	Saldo inicial	Amortizaciones	Saldo final
C.G.E. Caja Granada I	A	-	-	-	-	-	-
	B	656	(656)	-	10.066	(9.410)	656
	C	10.500	(5.613)	4.887	10.500	-	10.500
	D	10.500	-	10.500	10.500	-	10.500
TOTAL		21.656	(6.269)	15.387	31.066	(9.140)	21.656

Ejercicio 2017:

Serie	Miles de euros				
	2017				
	Tramo A	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Total
C.G.E. Caja Granada I					
Saldo inicial	-	656	10.500	10.500	21.656
Amortización 24/03/17	-	(656)	(3.059)	-	(3.715)
Amortización 24/09/17	-	-	(2.554)	-	(2.554)
Saldo final	-	-	4.887	10.500	15.387

Ejercicio 2016:

Serie	Miles de euros				
	2016				
	Tramo A	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Total
C.G.E. Caja Granada I					
Saldo inicial	-	10.666	10.500	10.500	31.066
Amortización 24/03/16	-	(4.193)	-	-	(4.193)
Amortización 24/09/16	-	(5.217)	-	-	(5.217)
Saldo final	-	656	10.500	10.500	21.656



CLASE 8.ª
ESTADO DE ESPAÑA



0M9158545

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

Los Bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de la AIAF, y están representados mediante anotaciones en cuenta, y dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., (Iberclear).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rating asignado por las agencias de calificación Moody's Investor Service, Standard & Poor's y Fitch a los distintos tramos de cada serie, no amortizada, es el siguiente:

	31/12/17			31/12/16		
	MOODY'S	S&P	FITCH	MOODY'S	S&P	FITCH
<u>C.G.E. Caja Granada I</u>						
Tramo A	-	-	-	-	-	-
Tramo B	Aa2	-	AA+	Aa2	-	AA+
Tramo C	Aa2	-	AA+	Aa2	-	AA+
Tramo D	Aa2	-	A	Aa2	-	A

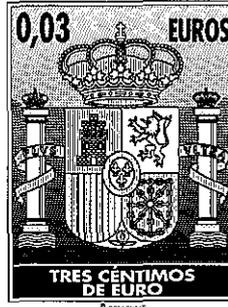
El vencimiento estimado de los Bonos a 31 de diciembre es el siguiente:

<u>2017</u>	Miles de euros			
	Tramo A	Tramo B	Tramo C	Tramo D
<u>C.G.E. Granada I</u>				
2017-2018	-	-	4.887	10.500
	-	-	4.887	10.500
<u>2016</u>	Miles de euros			
	Tramo A	Tramo B	Tramo C	Tramo D
<u>C.G.E. Granada I</u>				
2016-2017	-	656	10.500	10.500
	-	656	10.500	10.500

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización Hipotecaria por importe de 318 miles de euros (2016: 407 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2017, 77 miles de euros (2016: 95 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrado en la cuenta "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo corriente del balance de situación.



CLASE 8.ª
CLASE 8.ª



0M9158546

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

8.2. Deudas con entidades de crédito

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará en relación con cada serie con la entidad cedente de dicha serie, un contrato de préstamos subordinado (el “contrato de préstamo subordinado para gastos iniciales”).

En la fecha de constitución del Fondo, 24 de diciembre de 2007, la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado (“Préstamo Subordinado para gastos iniciales”) con el cedente, por un importe inicial total de 317 miles de euros.

El destino de dicho préstamo subordinado fue la financiación de los gastos de constitución del Fondo y de la emisión de los Bonos, y la financiación de los intereses a favor del cedente por aplazamiento de pago del precio de suscripción de los activos hasta la fecha de desembolso. La parte de dicho préstamo utilizada efectivamente para el destino descrito anteriormente, se amortizará en la medida que se vayan amortizando los gastos de constitución, de acuerdo con la contabilidad del Fondo. La parte de principal no utilizada para tal fin, se amortizará en la primera fecha de pago.

El Préstamo Subordinado para gastos iniciales devenga, desde la fecha de disposición del préstamo, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente, correspondiente a cada serie. En las seis series existentes, es igual al tipo de interés nominal fijado para los bonos en cada periodo de interés más 200 puntos básicos. La liquidación de dichos intereses coincidirá con las fechas de pago de los Bonos.

La Sociedad Gestora celebrará en relación con cada serie, en representación y por cuenta del fondo, con la entidad cedente correspondiente o con una tercera entidad de crédito, un contrato de préstamo subordinado “Contrato de Préstamo subordinado para dotación del Fondo de Reserva” por un importe igual al importe inicial requerido del fondo de reserva. En la fecha de constitución del Fondo, 24 de diciembre de 2007, el importe ascendió a 14.580 miles de euros.

El destino de dicho préstamo subordinado fue la dotación del importe inicial del Fondo de Reserva. La amortización del Préstamo Subordinado para dotación del Fondo de Reserva se realizará en la fecha de vencimiento final o, en su caso, en cada una de las fechas de pago de la serie correspondiente, en una cuantía igual a la diferencia existente entre la cantidad requerida del Fondo de Reserva en la fecha de pago anterior y la cantidad requerida del Fondo de Reserva en la fecha de pago en curso.

El Préstamo Subordinado para dotación del Fondo de Reserva devenga, desde la fecha de disposición del préstamo, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente correspondiente a cada serie. En las seis series existentes, es igual al tipo de interés nominal fijado para los bonos en cada periodo de interés más 200 puntos básicos.



CLASE 8.ª
EJERCICIO 2017



0M9158547

38

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

El movimiento producido de los Préstamos Subordinados para la serie en vigor “AyT Colaterales Global España Caja Granada I” durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2017	Miles euros		
	Préstamo subordinado gastos iniciales	Préstamo subordinado dotación F. reserva	Total
Saldo inicial	282	17.850	18.132
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	-	-	-
Saldo final	282	17.850	18.132

Ejercicio 2016	Miles euros		
	Préstamo subordinado gastos iniciales	Préstamo subordinado dotación F. reserva	Total
Saldo inicial	282	17.850	18.132
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones	-	-	-
Saldo final	282	17.850	18.132

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2017 existe principal e intereses de los préstamos subordinados vencidos pendiente de pago por importe total de 4.394 miles de euros (2016: 4.005 miles de euros) de los cuales 282 miles de euros pertenecen a principal (2016: 282 miles de euros) y 4.112 miles de euros a intereses (2016: 3.723 miles de euros). Estos importes están registrados en las cuentas correspondientes de “Deudas con entidades de crédito” del pasivo corriente del balance de situación.

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de los Préstamos Subordinados por importe de 387 miles de euros (2016: 411 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2017, 103 miles de euros (2016: 105 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito-Intereses y gastos devengados no vencidos” del pasivo corriente del balance de situación.

A 31 de diciembre de 2017 han sido asignadas a las cuentas correspondientes a “Deudas con entidades de crédito – correcciones de valor por repercusión de pérdidas” por importe de 5.177 miles de euros (2016: 5.433 miles de euros) de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto de Emisión del Fondo.



0M9158548

CLASE 8.ª
EXTRAORDINARIA DE INGRESOS

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

Año 2017

Global

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	2.227	6.280	170.014	109.498
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	2.896	1.645	180.354	38.369
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	476	1.947	35.565	47.109
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	397	-	20.031	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	1.016	-	72.502	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	1.172	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	-	-	336.639	135.600
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	-	-	16.500	11.380
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B	656	7.925	16.188	12.266
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	1	334	4.543	4.276
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C	5.613	-	5.613	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	93	365	4.296	3.140
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	242	498	6.035	4.285
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	29.635	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	8.397	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	803	-	337.442	-



0M9158549

CLASE 8.ª
REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

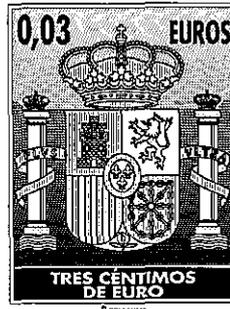
Memoria de cuentas anuales

Caja Granada

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	2.227	6.280	170.014	109.498
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	2.896	1.645	180.354	38.369
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	476	1.947	35.565	47.109
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	397	-	20.031	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	1.016	-	72.502	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	1.172	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)

	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	-	-	336.639	135.600
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	-	-	16.500	11.380
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B	656	7.925	16.188	12.266
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	1	334	4.543	4.276
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C	5.613	-	5.613	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	93	365	4.296	3.140
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	242	498	6.035	4.285
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	29.635	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	8.397	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	803	-	337.442	-



0M9158550

CLASE 8.^a
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuetas anuales

Las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos financieros de la Serie Caja Granada I durante el ejercicio 2017 han sido:

	24/03/2017	24/09/2017	TOTAL PERIODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B	656	-	656
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	1	-	1
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C	3.059	2.554	5.613
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	55	38	93
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	120	122	242
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	452	351	803

Año 2016

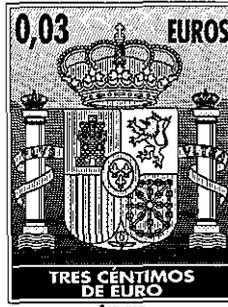
Global

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO

	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	2.789	8.868	167.787	103.218
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	5.245	2.160	177.458	36.724
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	684	2.554	35.089	45.163
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	361	-	19.634	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	1.410	-	71.486	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	96	-	1.172	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)

	PERIODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	-	6.687	336.639	135.600
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	-	95	16.500	11.380
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B	9.410	4.341	15.532	4.341
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	47	519	4.542	3.942
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	129	366	4.203	2.776
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	263	499	5.793	3.788
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	29.635	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	8.397	-
OTROS PAGOS DEL PERIODO	-	-	336.639	-



0M9158551

CLASE 8.ª
REPUBLICA ESPAÑOLA

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

Caja Granada

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	2.789	8.868	167.787	103.218
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	5.245	2.160	177.458	36.724
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	684	2.554	35.089	45.163
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	361	-	19.634	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	1.410	-	71.486	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	96	-	1.172	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE)

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	-	6.687	336.639	135.600
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	-	95	16.500	11.380
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B	9.410	4.341	15.532	4.341
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	47	519	4.542	3.942
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	129	366	4.203	2.776
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	263	499	5.793	3.788
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	29.635	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	8.397	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	336.639	-

Las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos financieros de la Serie Caja Granada I durante el ejercicio 2016 han sido:

	24/03/2016	24/09/2016	TOTAL PERÍODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B	4.193	5.217	9.410
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	33	14	47
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	70	59	129
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE D	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE D	138	125	263
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE D	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE D	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE D	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-



CLASE 8.^a
ESTADO DE SEGUROS DE RESPONSABILIDAD



0M9158552

43

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

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

	Miles de euros	
	2017	2016
Comisión Sociedad Gestora	2	3
Comisión de Administración de Emisores de Activos titulizados	71	69
Comisión Agente Financiero	-	-
Comisión Variable de Emisores de Activos titulizados	138	138
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(209)	(207)
Otros	36	18
	<u>38</u>	<u>21</u>

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

- Comisión variable de las Entidades Cedentes.

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

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



CLASE 8.^a
RENTAS FINANCIERAS



0M9158553

44

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

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

<u>Ejercicio 2017</u>	<u>C.G.E. Caja Granada I</u>
Comisión variable – resultados realizados (gasto)	-
Repercusión de otras pérdidas (Ingreso)	(253)
	<u>(253)</u>
<u>Ejercicio 2016</u>	<u>C.G.E. Caja Granada I</u>
Comisión variable – (gasto)	-
Repercusión de otras pérdidas (Ingreso)	(167)
	<u>(167)</u>

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	138	138
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	(253)	(167)
Variación de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	253	167
Comisión variable devengada	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-
Ajustes por redondeo	-	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>138</u>	<u>138</u>

- **Comisión de la Sociedad Gestora.**

La Sociedad Gestora recibirá una comisión (la “Comisión Inicial de la Sociedad Gestora”), con ocasión de la emisión de cada Serie, de una sola vez, que equivaldrá a la diferencia entre los gastos iniciales indicados en las condiciones finales de la serie correspondiente, menos los importes efectivamente facturados por agentes externos en concepto de servicios para la emisión de dicha serie.

Asimismo, en relación con cada Serie, la Sociedad Gestora recibirá una comisión (la “comisión periódica de la Sociedad Gestora”) equivalente a la diferencia entre el Importe para gastos ordinarios a cargo de la Sociedad Gestora y los importes efectivamente satisfechos por la Sociedad Gestora con cargo a dicho importe.



CLASE 8.ª




0M9158554

45

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

- Comisión de administración de los activos

Su cálculo se realiza aplicando el un porcentaje anual sobre el saldo vivo de activos en la anterior fecha de pago.

En las series existentes, se realiza aplicando un 0,01%.

- Comisión agente financiero (Banco Santander, S.A.).

El agente financiero no percibirá ninguna comisión en contraprestación por los servicios prestados en este contrato.

10.1 Movimiento de comisiones

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

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldo al 1 de enero de 2017	3	69	-	138	(207)
Importes devengados durante el ejercicio 2017	9	2	-	-	(2)
Pagos realizados el 24.03.2017	(5)	-	-	-	-
Pagos realizados el 24.09.2017	(5)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2	71	-	138	(209)

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldo al 1 de enero de 2016	3	66	-	138	(204)
Importes devengados durante el ejercicio 2016	10	3	-	-	(3)
Pagos realizados el 24.03.2016	(5)	-	-	-	-
Pagos realizados el 24.0.2016	(5)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3	69	-	138	(207)



CLASE 8.^a



0M9158555

46

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

11. CONTRATO SWAP

El Fondo tiene suscrito un contrato swap, que tiene como finalidad la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo por encontrarse ciertos préstamos titulizados sometidos a tipos de interés referenciados a diferentes índices a los de los Bonos emitidos.

El principal objetivo del contrato de swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos activos se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los Bonos. Mediante el contrato swap el Fondo paga, en cada fecha de pago, la suma de los intereses devengados, vencidos, e ingresados al Fondo durante el periodo de liquidación que vence de los activos de la Serie correspondiente, disminuida en el importe de los intereses corridos que, en su caso, hubiere pagado el Fondo durante el mismo periodo de liquidación entre (ii) el Importe nominal, multiplicado por 360 y dividido por los días efectivos existentes en dicho periodo de liquidación. El Fondo notificará el tipo variable A dos (2) días hábiles anteriores a cada fecha de pago.

A su vez, cobra el resultante de adicionar al importe nominal el tipo de interés de referencia de los Bonos más un margen, siendo éste el siguiente:

- AyT C.G.E. Caja Granada I: 0,95%

El movimiento del valor razonable (ex – cupón) del contrato swap durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31/12/15	<u>(557)</u>
Trasposos a pérdidas y ganancias	813
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	<u>(476)</u>
Valor razonable al 31/12/16	<u>(220)</u>
Trasposos a pérdidas y ganancias	625
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	<u>(437)</u>
Valor razonable al 31/12/17	<u>(32)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo ha registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos - Coberturas de Flujos de efectivo” del balance de situación un importe de 32 miles de euros (2016: 220 miles de euros)



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9158556

47

AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

El Fondo no ha registrado ningún saldo en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de ineficacias de las coberturas contables.

Durante el ejercicio 2017 se han devengado gastos financieros netos por estos contratos por importe de 625 miles de euros (2016: 813 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2017 existían gastos netos devengados no vencidos por estos contratos por importe de 271 miles de euros (2016: 489 miles de euros), estando registrados en la cuenta "Derivados – Derivados de cobertura" del pasivo corriente del balance de situación.

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

	AyT CGE Caja Granada I	
	2017	2016
Precio (*)	(271)	(489)
Nominal swap (*)	14.099	19.490
WAC	3,58%	3,61%
WAM	89,24%	95,99%
CPR	41,08%	20,96%
Spread flujos préstamos	1,09%	1,09%
Spread medio bonos	0,00%	0,00%
Impagados	0,00%	0,00%

(*) Importes en miles de euros.

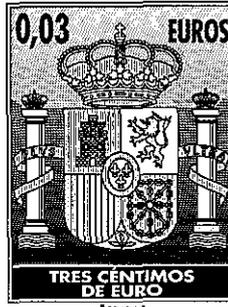
12. SITUACIÓN FISCAL

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



CLASE 8.ª
ELECTRÓNICA



0M9158557

48

**AyT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

13. OTRA INFORMACIÓN

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

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido de 3 miles de euros (2016: 3 miles de euros), no habiéndose prestado por parte del auditor al Fondo, servicios distintos a la auditoría de cuentas.

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

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

14. HECHOS POSTERIORES

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



CLASE 8.ª
REPUBLICA ESPAÑOLA



0M9158558

ANEXO I



CLASE 8.ª
REPUBLICA ESPAÑOLA



0M9158559



0M9158560



CLASE 8.ª
Escripciones de valores negociados

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

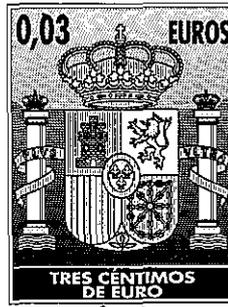
AyT Colaterales Global Empresas, FTA

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

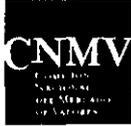
Denominación del Fondo: AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Número de registro del Fondo: 8950
NIF Fondo: V85306850
Denominación del compartimento: bonos de titulización de la serie AyT Colaterales Global Empresas Caja Navarra I
Número de registro del compartimento: 9116
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
NIF Gestora: A80732142
Fondo Abierto: NO
Fondo Privado: NO
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada:
(sólo se cumplimentará en el supuesto de que se produzca el reenvío con alguna modificación de la información periódica)



0M9158561

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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

S.01
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

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



0M9158562



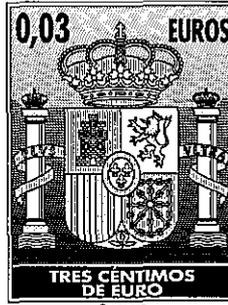
CLASE 8.ª
 DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

S.01
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros):		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	32.912	1041	38.568
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	0
V. Activos financieros a corto plazo	0043	14.136	1043	19.534
1. Activos titulizados	0044	14.136	1044	19.534
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051	13.722	1051	19.325
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	0
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	24	1065	30
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066	7	1066	13
1.23 Activos dudosos -principal-	0067	2.283	1067	2.821
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068	25	1068	30
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069	-1.926	1069	-2.684
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	0
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0082		1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084		1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	18.775	1085	19.034
1. Tesorería	0086	18.775	1086	19.034
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
TOTAL ACTIVO	0088	32.912	1088	38.568



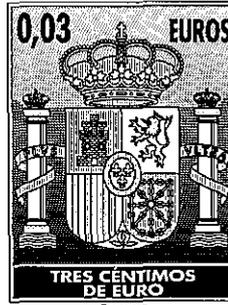
0M9158563

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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

S.01
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

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



0M9158564



CLASE 8.ª
EUROS

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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

S.01
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) PASIVO CORRIENTE	0117	32.944	1117	38.788
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	0
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	0
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	0
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	0
3. Otras provisiones	0122		1122	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	32.905	1123	38.767
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	15.464	1124	21.751
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	0
1.2 Series subordinadas	0126	15.387	1126	21.656
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	77	1128	95
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	17.170	1131	16.527
2.1 Préstamo subordinado	0132	18.132	1132	18.132
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135	-5.177	1135	-5.433
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	103	1136	104
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	4.112	1137	3.723
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139	271	1139	489
3.1 Derivados de cobertura	0140	271	1140	489
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	1	1143	1
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	1	1144	1
4.2 Garantías financieras	0145	0	1145	0
4.3 Otros	0146		1146	0
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	39	1148	21
1. Comisiones	0149	2	1149	3
1.1 Comisión sociedad gestora	0150	2	1150	3
1.2 Comisión administrador	0151	71	1151	69
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	138	1153	138
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-209	1155	-207
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157	36	1157	18
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158	-32	1158	-220
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	0
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160	-32	1160	-220
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	0
TOTAL PASIVO	0162	32.912	1162	38.568



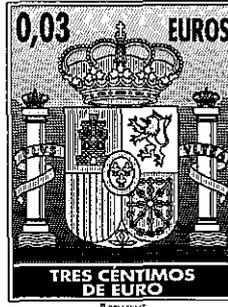
0M9158565

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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

S.02
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2017		Acumulado anterior 31/12/2016
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	323	1201	254	2201	856	3201	1.099
1.1 Activos titulizados	0202	323	1202	254	2202	856	3202	1.099
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203		3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-169	1204	-190	2204	-705	3204	-818
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-91	1205	-91	2205	-318	3205	-407
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	-72	1206	-99	2206	-387	3206	-411
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207		3207	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	-217	1208	-194	2208	-625	3208	-813
A) MARGEN DE INTERESES	0209	-63	1209	-130	2209	-474	3209	-532
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210		3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211		3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212		3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214		3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215		3215	0
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216		3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-22	1217	-21	2217	-31	3217	-48
7.1 Servicios exteriores	0218	-18	1218	-19	2218	-19	3218	-19
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219	-1	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	0	1220	0	2220		3220	0
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	-18	1222	-18	2222	-18	3222	-18
7.2 Tributos	0223	-1	1223	0	2223	-1	3223	-2
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-3	1224	-3	2224	-11	3224	-28
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	-2	1225	-2	2225	-9	3225	-10
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	-1	2226	-2	3226	-3
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228		3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	1	2230	0	3230	-14
7.4 Otros gastos de explotación	0231	541	1231	377	2231	758	3231	747
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	541	1231	377	2231	758	3231	747
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	541	1232	377	2232	758	3232	747
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233		3233	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234		3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235		3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236		3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237		3237	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238		3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	-457	1239	-226	2239	-253	3239	-167
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241		3241	0
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



0M9158566

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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

S.03
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2017		Acumulado anterior 31/12/2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	0300	300	1300	257	2300	-130	3300	-298
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	0301	301	1301	258	2301	-118	3301	-267
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	0302	331	1302	258	2302	873	3302	994
1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	0303	-30	1303	0	2303	-336	3303	-439
1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura	0304	0	1304	1.084	2304	149	3304	263
1.6 Pagos por operaciones de derivados de cobertura	0305	0	1305	-1.084	2305	-803	3305	-1.084
1.7 Intereses cobrados de otros activos financieros	0306	0	1306	0	2306	0	3306	0
1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	0307	0	1307	0	2307	0	3307	0
1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	0308	0	1308	0	2308	0	3308	0
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	0309	0	1309	0	2309	-9	3309	-11
2.1 Comisión sociedad gestora	0310	0	1310	0	2310	-9	3310	-11
2.2 Comisión administrador	0311	0	1311	0	2311	0	3311	0
2.3 Comisión agente financiero/pagos	0312	0	1312	0	2312	0	3312	0
2.4 Comisión variable	0313	0	1313	0	2313	0	3313	0
2.5 Otras comisiones	0314	0	1314	0	2314	0	3314	0
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	0315	-1	1315	0	2315	-2	3315	-20
3.1 Pagos por garantías financieras	0316	0	1316	0	2316	0	3316	0
3.2 Cobros por garantías financieras	0317	0	1317	0	2317	0	3317	0
3.3 Pagos por operaciones de derivados de negociación	0318	0	1318	0	2318	0	3318	0
3.4 Cobros por operaciones de derivados de negociación	0319	0	1319	0	2319	0	3319	0
3.5 Otros pagos de explotación	0320	-1	1320	-54	2320	-2	3320	-74
3.6 Otros cobros de explotación	0321	0	1321	53	2321	0	3321	53
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	0322	1.495	1322	1.986	2322	-129	3322	34
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	0323	0	1323	0	2323	0	3323	0
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	0324	0	1324	0	2324	0	3324	0
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	0325	1.495	1325	1.986	2325	-129	3325	34
6.1 Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	0326	507	1326	660	2326	2.202	3326	2.789
6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	0327	626	1327	1.042	2327	2.896	3327	5.245
6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	0328	363	1328	284	2328	1.041	3328	1.410
6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	0329	0	1329	0	2329	0	3329	0
6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	0330	0	1330	0	2330	0	3330	0
6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	0331	0	1331	0	2331	-6.269	3331	-9.410
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	0332	0	1332	0	2332	0	3332	0
7.1 Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	0333	0	1333	0	2333	0	3333	0
7.2 Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	0334	0	1334	0	2334	0	3334	0
7.3 Pagos a Administraciones públicas	0335	0	1335	0	2335	0	3335	0
7.4 Otros cobros y pagos	0336	0	1336	0	2336	0	3336	0
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	0337	1.795	1337	2.243	2337	-259	3337	-264
Efectivo o equivalentes al comienzo del período	0338	16.980	1338	16.791	2338	19.034	3338	19.298
Efectivo o equivalentes al final del período	0339	18.775	1339	19.034	2339	18.775	3339	19.034



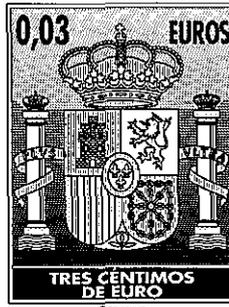
0M9158567

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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

S.04
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2017		Acumulado anterior 31/12/2016
1. Activos financieros disponibles para la venta								
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0350	0	1350	0	2350	3350	0	
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0351	0	1351	0	2351	3351	0	
1.1.2 Efecto fiscal	0352	0	1352	0	2352	3352	0	
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0353	0	1353	0	2353	3353	0	
1.3 Otras reclasificaciones	0354	0	1354	0	2354	3354	0	
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	0355	0	1355	0	2355	3355	0	
Total Ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	0356	0	1356	0	2356	3356	0	
2. Cobertura de los flujos de efectivo								
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0357	-34	1357	-5	2357	-437	3357	-476
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0358	-34	1358	-5	2358	-437	3358	-476
2.1.2 Efecto fiscal	0359	0	1359	0	2359	3359	0	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0360	217	1360	194	2360	625	3360	813
2.3 Otras reclasificaciones	0361	0	1361	0	2361	3361	0	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	0362	-183	1362	-189	2362	-188	3362	-337
Total Ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	0363	0	1363	0	2363	0	3363	0
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos								
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	0364	0	1364	0	2364	3364	0	
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0365	0	1365	0	2365	3365	0	
3.1.2 Efecto fiscal	0366	0	1366	0	2366	3366	0	
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0367	0	1367	0	2367	3367	0	
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	0368	0	1368	0	2368	3368	0	
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	0369	0	1369	0	2369	3369	0	
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	0370	0	1370	0	2370	0	3370	0



0M9158568

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



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

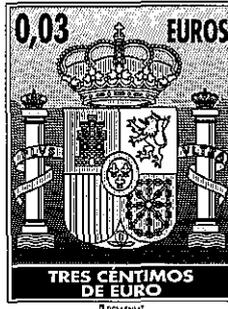
AyT Colaterales Global Empresas, FTA

5,05,1														
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA														
Denominación del compartimento:														
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.														
Estados agregados: SI														
Fecha: 31/12/2017														
Entidades cedentes de los activos titulizados: A86104189 BANCO MARE NOSTRUM, S.A.														

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A:

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Hipótesis iniciales folleto/escritura				
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1380	0 1400	0 1420	0 1440	0 2380	0 2400	0 2420	0 2440	0
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	0 1401	0 1421	0 1441	0 2381	0 2401	0 2421	0 2441	0
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	0 1402	0 1422	0 1442	0 2382	0 2402	0 2422	0 2442	0
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	0 1403	0 1423	0 1443	0 2383	0 2403	0 2423	0 2443	0
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	0 1404	0 1424	0 1444	0 2384	0 2404	0 2424	0 2444	0
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	0 1405	0 1425	0 1445	0 2385	0 2405	0 2425	0 2445	0
Préstamos a empresas	0386	14,27 0406	0 0426	0 0446	15,32 1386	12,74 1406	0 1426	0 1446	19,15 2386	3 2406	0,37 2426	0 2446	0
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	0 1407	0 1427	0 1447	0 2387	0 2407	0 2427	0 2447	0
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	0 1408	0 1428	0 1448	0 2388	0 2408	0 2428	0 2448	0
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	0 1409	0 1429	0 1449	0 2389	0 2409	0 2429	0 2449	0
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	0 1410	0 1430	0 1450	0 2390	0 2410	0 2430	0 2450	0
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	0 1411	0 1431	0 1451	0 2391	0 2411	0 2431	0 2451	0
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	0 1412	0 1432	0 1452	0 2392	0 2412	0 2432	0 2452	0
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	0 1413	0 1433	0 1453	0 2393	0 2413	0 2433	0 2453	0
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	0 1414	0 1434	0 1454	0 2394	0 2414	0 2434	0 2454	0
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	0 1415	0 1435	0 1455	0 2395	0 2415	0 2435	0 2455	0
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	0456	1396	0 1416	0 1436	0 1456	0 2396	0 2416	0 2436	0 2456	0
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	0 1417	0 1437	0 1457	0 2397	0 2417	0 2437	0 2457	0
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	0458	1398	0 1418	0 1438	0 1458	0 2398	0 2418	0 2438	0 2458	0
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	0 1419	0 1439	0 1459	0 2399	0 2419	0 2439	0 2459	0



0M9158569

CLASE 8.ª
ESTADO DE DEUDA PÚBLICA



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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

		5.05.1
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.		
Estados asegurados: SI		
Fecha: 31/12/2017		
Entidades cedentes de los activos titulizados: A86104189 BANCO MARE NOSTRUM, S.A.		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe Impagado					Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total						
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total										
Hasta 1 mes	0460	35	0467	27	0474	4	0481	0	0488	31	0495	1.690	0502	1	0509	1.723
De 1 a 3 meses	0461	7	0468	16	0475	3	0482	0	0489	19	0496	255	0503	1	0510	274
De 3 a 6 meses	0462	2	0469	8	0476	3	0483	1	0490	13	0497	236	0504	0	0511	249
De 6 a 9 meses	0463	2	0470	6	0477	1	0484	0	0491	7	0498	47	0505	0	0512	54
De 9 a 12 meses	0464	1	0471	6	0478	1	0485	0	0492	7	0499	75	0506	0	0513	82
Más de 12 meses	0465	20	0472	338	0479	20	0486	82	0493	440	0500	1.568	0507	0	0514	2.008
Total	0466	75	0473	401	0480	32	0487	84	0494	517	0501	3.871	0508	2	0515	4.390

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe Impagado					Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / V. Tasación									
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total																
Hasta 1 mes	0515	34	0522	23	0529	3	0536	0	0543	27	0550	1.390	0557	1	0564	1.418	0571	10.593	0578	0	0584	13,39
De 1 a 3 meses	0516	6	0523	14	0530	2	0537	0	0544	17	0551	243	0558	1	0565	260	0572	1.445	0579	0	0585	18,02
De 3 a 6 meses	0517	2	0524	8	0531	3	0538	1	0545	13	0552	236	0559	0	0566	249	0573	1.055	0580	0	0586	23,56
De 6 a 9 meses	0518	2	0525	6	0532	1	0539	0	0546	7	0553	47	0560	0	0567	54	0574	336	0581	0	0587	16,10
De 9 a 12 meses	0519	1	0526	6	0533	1	0540	0	0547	7	0554	75	0561	0	0568	82	0575	490	0582	0	0588	16,77
Más de 12 meses	0520	22	0527	300	0534	20	0541	82	0548	401	0555	1.568	0562	0	0569	1.959	0576	6.976	0583	0	0589	28,23
Total	0521	67	0528	358	0535	31	0542	84	0549	472	0556	3.559	0563	2	0570	4.033	0577	20.896			0590	19,30



0M9158570

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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: A86104189 BANCO MARE NOSTRUM, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación Inicial 21/12/2007	
Inferior a 1 año	0600	321	1600	486	2600	20.093
Entre 1 y 2 años	0601	606	1601	288	2601	44.618
Entre 2 y 3 años	0602	1.916	1602	910	2602	100.871
Entre 3 y 4 años	0603	2.127	1603	2.887	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	1.781	1604	3.294	2604	214.570
Entre 5 y 10 años	0605	4.991	1605	8.362	2605	504.634
Superior a 10 años	0606	4.265	1606	5.919	2606	690.214
Total	0607	16.006	1607	22.145	2607	1.575.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	7,52	1608	8,08	2608	10,75

Antigüedad	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación Inicial 21/12/2007	
	Antigüedad media ponderada (años)	0609	12,77	1609	11,92	2609	3,88



0M9158571

CLASE 8.ª
RENTAS FIJAS DE INGRESOS



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

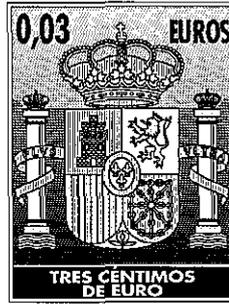
AyT Colaterales Global Empresas, FTA

Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A861041B9 BANCO MARE NOSTRUM, S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017		Situación en el año anterior 31/12/2016		Situación inicial 31/12/2007							
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente						
0% - 40%	0620	239	0630	12.451	1620	266	1630	16.099	2620	947	2630	216.311
40% - 60%	0621	29	0631	2.760	1621	45	1631	4.924	2621	1.133	2631	277.702
60% - 80%	0622	4	0632	314	1622	5	1632	463	2622	994	2632	274.968
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	399	2633	125.220
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	4	2634	1.233
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	1	2636	94
Superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	2	2637	324
Total	0628	262	0638	15.526	1628	316	1638	21.486	2628	3.400	2638	895.932
Media ponderada (%)	0639	26,59	0649		1639	28,45	1649		2639	48,03	2649	



0M9158572

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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: A86104189 BANCO MARE NOSTRUM, S.A.

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

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación Inicial 21/12/2007	
Tipo de interés medio ponderado	0650	3,75	1650	3,27	2650	5,44
Tipo de interés nominal máximo	0651	7,25	1651	7,50	2651	9
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,57	1652	0,68	2652	3,68



0M9158573

CLASE 8.ª
CLASE DE VALORES MOBILIARIOS



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

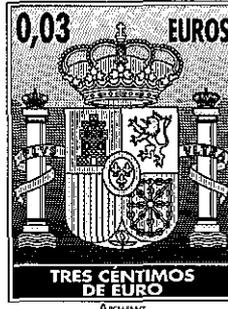
AyT Colaterales Global Empresas, FTA

Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A86104189 BANCO MARE NOSTRUM, S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 31/12/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	263	0683	15.208	1660	323	1683	21.376	2660	1.464	2683	212.432
Aragón	0661	0	0684	0	1661	0	1684	0	2661	109	2684	22.308
Asturias	0662	0	0685	0	1662	0	1685	0	2662	69	2685	6.973
Baleares	0663	0	0686	0	1663	0	1686	0	2663	27	2686	15.408
Canarias	0664	0	0687	0	1664	0	1687	0	2664	25	2687	4.604
Cantabria	0665	0	0688	0	1665	0	1688	0	2665	14	2688	6.795
Castilla-León	0666	0	0689	0	1666	0	1689	0	2666	1.544	2689	137.732
Castilla-La Mancha	0667	0	0690	0	1667	0	1690	0	2667	125	2690	25.577
Cataluña	0668	10	0691	673	1668	10	1691	716	2668	167	2691	53.297
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	0	0693	0	1670	0	1693	0	2670	18	2693	5.935
Galicia	0671	0	0694	0	1671	0	1694	0	2671	2.149	2694	262.583
Madrid	0672	0	0695	0	1672	0	1695	0	2672	487	2695	156.013
Melilla	0673	1	0696	45	1673	1	1696	48	2673	6	2696	1.156
Murcia	0674	0	0697	0	1674	1	1697	6	2674	1.200	2697	305.625
Navarra	0675	0	0698	0	1675	0	1698	0	2675	735	2698	208.094
La Rioja	0676	0	0699	0	1676	0	1699	0	2676	57	2699	8.118
Comunidad Valenciana	0677	0	0700	0	1677	0	1700	0	2677	555	2700	115.208
País Vasco	0678	0	0701	0	1678	0	1701	0	2678	123	2701	27.084
Total España	0679	274	0702	16.006	1679	335	1702	22.145	2679	8.954	2702	1.575.000
Otros países Unión Europea	0680	0	0703	0	1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Resto	0681	0	0704	0	1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
Total general	0682	274	0705	16.006	1682	335	1705	22.145	2682	8.954	2705	1.575.000



0M9158575

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



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

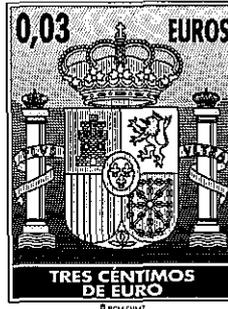
AyT Colaterales Global Empresas, FTA

Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA	5,05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Período de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 21/12/2007					
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0312214127	A	1.356	0	0	1.356	0	0	1.356	100.000	135.600			
ES0312214135	B	184	0	0	184	3.564	656	184	100.000	18.400			
ES0312214143	C	105	46.545	4.887	105	100.000	10.500	105	100.000	10.500			
ES0312214150	D	105	100.000	10.500	105	100.000	10.500	105	100.000	10.500			
ES0312214002	A							3.716	100.000	371.600			
ES0312214010	B							192	100.000	19.200			
ES031221402B	C							81	100.000	8.100			
ES0312214036	D							61	100.000	6.100			
ES0312214044	A							1.896	100.000	189.600			
ES0312214051	B							195	100.000	19.500			
ES0312214069	C							115	100.000	11.500			
ES0312214077	D							104	100.000	10.400			
ES0312214085	A							962	100.000	96.200			
ES0312214093	B							130	100.000	13.000			
ES0312214101	C							104	100.000	10.400			
ES0312214119	D							104	100.000	10.400			
ES0312214168	A							4.220	100.000	422.000			
ES0312214176	B							445	100.000	44.500			
ES0312214184	C							50	100.000	5.000			
ES0312214192	D							285	100.000	28.500			
ES0312214200	A							1.088	100.000	108.800			
ES0312214218	B							134	100.000	13.400			
ES0312214226	C							82	100.000	8.200			
ES0312214234	D							46	100.000	4.600			
Total		0723	1.750	0724	15.387	1723	1.750	1724	21.656	2723	15.750	2724	1.575.000



0M9158576

CLASE 8.ª
ESTADO



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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

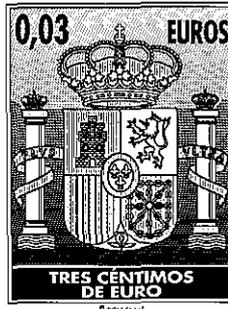
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas					
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie devenga intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado							
		0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739					
ES0312214127	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,30	0	0	0	SI	0	0	0	0					
ES0312214135	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,60	0	0	0	SI	0	0	0	0					
ES0312214143	C	S	EURIBOR 6 MESES	1,25	1,01	13	0	SI	4.887	0	4.900	0					
ES0312214150	D	S	EURIBOR 6 MESES	2,50	2,26	64	0	SI	10.500	0	10.564	0					
Total						0740	77	0741	0	0743	15.387	0744	0	0745	15.464	0746	0

Tipo de interés: medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior: 31/12/2016	Situación inicial 21/12/2007			
	0747	1,05	0748	1,71	0749	3,35



0M9158578

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

5,05,2

Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Periodo de la declaración: 31/12/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (1)	Situación actual 31/12/2017	Calificación	
					Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación Inicial 21/12/2007
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0312214127	A	30/04/2014	FCH	AA+	AA+	AAA
ES0312214135	B	30/04/2014	FCH	AA+	AA+	A
ES0312214135	B	23/01/2015	MDY	Aa2	Aa2	B3
ES0312214143	C	02/04/2015	FCH	AA+	AA+	BBB-
ES0312214143	C	23/01/2015	MDY	Aa2	Aa2	Caa3
ES0312214150	D	02/04/2015	FCH	A	A	BBB-
ES0312214150	D	23/01/2015	MDY	Aa2	Aa2	Ca



0M9158579

CLASE 8.^a
LA CLASE 8.^a SE DESTINA A LOS VALORES EMISOS POR EL ESTADO



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

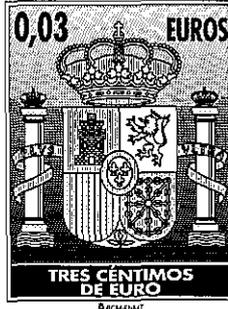
AyT Colaterales Global Empresas, FTA

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

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)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 31/12/2007	
Inferior a 1 año	0765	15.387	1765	656	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766		1766	21.000	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767		1767	0	2767	96.200
Entre 3 y 4 años	0768		1768	0	2768	1.226.600
Entre 4 y 5 años	0769		1769	0	2769	33.400
Entre 5 y 10 años	0770		1770	0	2770	138.100
Superior a 10 años	0771		1771	0	2771	80.700
Total	0772	15.387	1772	21.656	2772	1.575.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	0,23	1773	1,23	2773	4,74



0M9158580

CLASE 8.ª
REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL



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

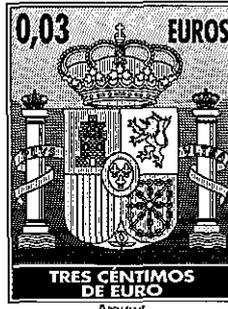
AyT Colaterales Global Empresas, FTA

Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2017	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 21/12/2007	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	16.596	1775	15.706	2775	17.050
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	17.050	1776	17.050	2776	17.050
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	107,06	1777	72,52	2777	1,13
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Notas Explicativas	1778		2778	
1.4 Rating de la contrapartida	0779	Notas Explicativas	1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	Notas Explicativas	1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	0	1781	0	2781	0
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0	1782	0	2782	0
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	Notas Explicativas	1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784	Notas Explicativas	1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0	1786	0	2786	0
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0	1787	0	2787	0
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	Notas Explicativas	1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789	Notas Explicativas	1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790	Notas Explicativas	1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0	1792	0	2792	77,49
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



0M9158581

CLASE 8.ª
EXERCICIOS DE EJECUCIÓN



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

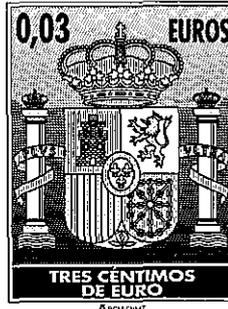
AyT Colaterales Global Empresas, FTA

S.05.3
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

	PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características	
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 21/12/2007		
			0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806		3806
Permuta 1	CAIXABANK	Semestral	La suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados al Fondo durante el Periodo de Liquidación que vence de los Activos de la Serie correspondiente, disminuida en el importe de los Intereses Corridos que, en su caso, hubiere pagado el Fondo durante el mismo Periodo de Liquidación entre (i) el Importe Nominal, multiplicado por 360 y dividido por los días efectivos existentes en dicho Periodo de Liquidación	El Saldo Vivo de los Activos (una vez deducidos los Activos Fallidos) en la Fecha de Determinación anterior que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa (90) días en la Fecha de Determinación en curso (incluidos los Activos totalmente amortizados durante el Periodo de Determinación)	Tipo de Interés de Referencia de los Bonos fijado para el correspondiente Periodo de Devengo de Intereses de los Bonos más un margen del 0,95 %	el Saldo Vivo de los Activos (una vez deducidos los Activos Fallidos) en la Fecha de Determinación anterior que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa (90) días en la Fecha de Determinación en curso (incluidos los Activos totalmente amortizados durante el Periodo de Determinación)			-3.977		
Total							0808	0809	0810	-3.977	



0M9158582

CLASE 8.ª
ESTADO DE CUENTAS DE EJERCICIO 2017



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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2017	

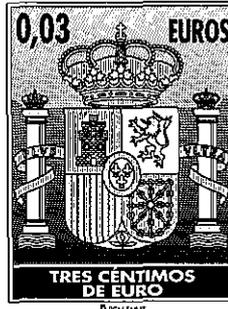
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características	
	Naturaleza riesgo cubierto	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 21/12/2007	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016		
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829	3830
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830	3831
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831	3832
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832	3833
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833	3834
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834	3835
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835	3836
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836	3837
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837	3838
Créditos AAP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838	3839
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839	3840
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840	3841
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841	3842
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842	3843
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843	3844
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	3844	3845
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845	



CLASE 8.ª
 DE VALORES DE CAPITAL FIJO



0M9158583



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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

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

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	0862	1862	2862	3862	4862	5862	6862	7862	8862
Comisión administrador	0863	1863	2863	3863	4863	5863	6863	7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864	1864	2864	3864	4864	5864	6864	7864	8864
Otras	0865	1865	2865	3865	4865	5865	6865	7865	8865



0M9158584

CLASE 8.^a
INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES



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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

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

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

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



CLASE 8.^a
TIPO DE VALORES DE CAPITALIZACIÓN



0M9158585



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

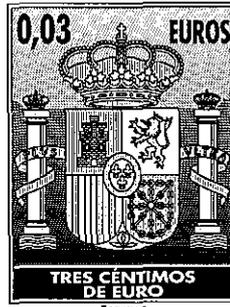
AyT Colaterales Global Empresas, FTA

	5,05,5
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFI, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2017	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885	
Saldo inicial	0886	
Cobros del periodo	0887	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	
Pagos por derivados	0889	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	
Resto pagos/retenciones	0893	
Saldo disponible	0894	
Liquidación de comisión variable	0895	



0M9158586



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN DE INTERÉS

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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

	S.06
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2017	
NOTAS EXPLICATIVAS	
<p>Contiene Información adicional en fichero adjunto</p>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.ª



0M9158587

ESTADO 5 05 1
AyT Deuda Subordinada I, FTA

• DIRECCIÓN DE DEUDA DEL SECTOR LAS EMPRESAS PÚBLICAS DEL ESTADO
 CONTRAPARTIDAS Y RATINGS

C.C. CONTABILIZACIÓN	SITUACIÓN DE LA DEUDA								C.C. CONTABILIZACIÓN	SITUACIÓN DE LA DEUDA								C.C. CONTABILIZACIÓN	SITUACIÓN DE LA DEUDA									
	1. RATOS DE LA CONTRAPARTIDA				2. RATOS NEGATIVOS DE LA CONTRAPARTIDA					C.C. CONTABILIZACIÓN	1. RATOS DE LA CONTRAPARTIDA				2. RATOS NEGATIVOS DE LA CONTRAPARTIDA				C.C. CONTABILIZACIÓN	1. RATOS DE LA CONTRAPARTIDA				2. RATOS NEGATIVOS DE LA CONTRAPARTIDA				
	11	12	13	14	15	16	17	18			11	12	13	14	11	12	13			14	11	12	13	14	15	16	17	18
NP									NP									NP										
ECOBAN, S.A.	944	P.2	BB	BB	A.2	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
NP									NP									NP										

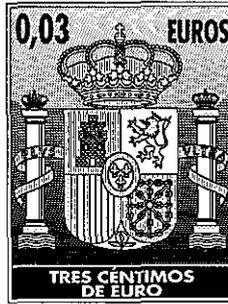


0M9158588

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA

HECHOS RELEVANTES

FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		Modificación a la baja de la serie A de CCC a CC, por parte de Standard and Poor's	4039787 18 de noviembre de 2016
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		Comunicación del Fondo para la fecha de liquidación de 17 de noviembre de 2016	4038286 11 de noviembre de 2016
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4020105 24 de agosto de 2016
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		Fijación tipo de los bonos	3753495 24 de mayo de 2016
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		Contratación de BEKA FINANCE, S.V., S.A. como asesor del Fondo en relación con las acciones de BMN	3728388 22 de marzo de 2016
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		Fijación tipo Tramo A febrero 2016	3721232 25 de febrero de 2016
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		Modificación al alza del tramo A de CC (sf) a CCC(sf) y del tramo C (sf) a CC (sf), por parte de Fitch Ratings	Nº 3659221 6 de julio de 2015
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		Modificación a la baja de la calificación del Tramo A de BB+(sf) a CCC(sf), del Tramo B de B(sf) a D(sf) y del Tramo C de B-(sf) a D(sf), por parte de Standard & Pooors	Nº 3391139 30 de diciembre de 2014
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		• Rebaja de la calificación de los Tramos B y C, de CC(sf) a C(sf) por parte de Fitch Ratings.	Nº 2627362 13 de septiembre de 2013
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		• Rectificación correspondiente al pago de intereses de los Tramos B y C y reducción de nominal del Tramo A.	Nº 2607544 30 de agosto de 2013
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		• Canje de activos emitidos por Banco Mare Nostrum - Fecha de pago anticipada: 26 de junio de 2013.	Nº 2500217 25 de junio de 2013
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		• Venta de activos de Bankia	Nº 2465596 3 de junio de 2013
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		• Fecha de amortización anticipada: 27 de mayo de 2013.	Nº 2448540 23 de mayo de 2013
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		• Canje de activos emitidos originariamente por Caja Insular de Ahorros de Canarias y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (BFA)	Nº 2432967 14 de mayo de 2013
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		• Rebaja de la calificación por parte de Fitch Ratings del Tramo A de B(sf) a CC(sf), Tramo B de B-(sf) a CC(sf) y Tramo C de B-(sf) a CC(sf).	Nº 2325425 20 de marzo de 2013
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006	Tramo A - BB+sf/Bsf Tramo B - Bsf/B-sf Tramo C - B-sf/B-sf	• Rebaja de la calificación por parte de Fitch Ratings del Tramo A de BBB-sf a Bsf, Tramo B de BB+sf a B-sf y Tramo C de Bsf a B-sf.	Nº 2009885 6 de septiembre de 2012
AyT Kutxa Hipotecario III FTA	08/11/2006	Tramo A - BB+sf/BBB-sf Tramo B - Bsf/BB+sf Tramo C - B-sf/BBsf	• Rebaja de la calificación de los bonos de los Tramos A [A-sf], B [BBB-sf] y C [BBsf] por parte de Standard & Poor's.	Nº 1871246 14 de junio de 2012
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006	Tramo A - A-sf/BBB-sf Tramo B - BBB-sf/BB+sf Tramo C - BBsf/BBsf	• Rebaja de la calificación de los bonos de los Tramos A [BBB+sf] y B [BBBsf] por parte de Fitch Ratings.	Nº 1778275 24 de abril de 2012
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006		• Acciones remediales con motivo de la bajada de calificación de CECA.	Nº 1744087 2 de abril de 2012



0M9158589

CLASE 8.^a

FONDO	FECHA DE CONSTITUCION	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Kutxa Hipotecario III FTA	08/11/2006	Tramo A - A-/BBB+(sf) Tramo B - BBB-/BBB(sf) Tramo C - BB/BB(sf)	· Rebaja de la calificación de los bonos de los Tramos A [Asf] y B [BBB-sf] y modificación al alza de los bonos del Tramo C [BB-sf].	Nº 85493 11 de mayo de 2011
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006	Tramo A - A/A- Tramo B - BBB-/BBB- Tramo C - BB-/BB	· Rebaja de la calificación de los Tramos A [A+], B [BBB] y C [BB] por parte de Fitch Ratings.	Nº 546193 6 de mayo de 2010
AyT Kutxa Hipotecario III FTA	08/11/2006	Tramo A - A/A- Tramo B - BBB-/BBB- Tramo C - BB-/BB	· Rebaja de la calificación del Tramo A [A] por parte de Standard & Poor's.	Nº 564857 15 de junio de 2010
AyT Deuda Subordinada I FTA	08/11/2006	Tramo A - A Tramo B - BBB- Tramo C - BB	· Rebaja de las calificaciones otorgadas inicialmente por STANDARD & POOR'S ESPAÑA, S.A.	Nº 130990 - CD 16 de octubre de 2008



0M9158590

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

AyT Colaterales Global Empresa, FTA. Serie Caja Granada I

S.01
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresa, FTA. Serie Caja Granada I
Denominación del compartimento: 9318
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

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



0M9158591

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

AyT Colaterales Global Empresa, FTA. Serie Caja Granada I

S.01
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresa, FTA. Serie Caja Granada I
Denominación del compartimento: 9318
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	32.912	1041	38.568
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	14.136	1043	19.534
1. Activos titulizados	0044	14.136	1044	19.534
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051	13.722	1051	19.325
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059	0	1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulización	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	24	1065	30
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066	7	1066	13
1.23 Activos dudosos -principal-	0067	2.283	1067	2.821
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068	25	1068	30
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069	-1.926	1069	-2.684
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	18.775	1085	19.034
1. Tesorería	0086	18.775	1086	19.034
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	32.912	1088	38.568



0M9158592

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

AyT Colaterales Global Empresa, FTA. Serie Caja Granada I

S.01
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresa, FTA. Serie Caja Granada I
Denominación del compartimento: 9318
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

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



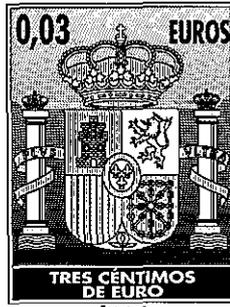
0M9158593

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

AyT Colaterales Global Empresa, FTA. Serie Caja Granada I

S.01
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresa, FTA. Serie Caja Granada I
Denominación del compartimento: 9318
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2017		Periodo anterior 31/12/2016
B) PASIVO CORRIENTE	0117	32.944	1117	38.788
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	32.905	1123	38.767
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	15.464	1124	21.751
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	
1.2 Series subordinadas	0126	15.387	1126	21.656
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	77	1128	95
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	17.170	1131	16.527
2.1 Préstamo subordinado	0132	18.132	1132	18.132
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135	-5.177	1135	-5.433
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	103	1136	104
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	4.112	1137	3.723
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139	271	1139	489
3.1 Derivados de cobertura	0140	271	1140	489
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	1	1143	1
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	1	1144	1
4.2 Garantías financieras	0145	0	1145	
4.3 Otros	0146		1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	39	1148	21
1. Comisiones	0149	2	1149	3
1.1 Comisión sociedad gestora	0150	2	1150	3
1.2 Comisión administrador	0151	71	1151	69
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153	138	1153	138
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-209	1155	-207
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157	36	1157	18
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158	-32	1158	-220
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160	-32	1160	-220
X. Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	32.912	1162	38.568



0M9158594

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

AyT Colaterales Global Empresa, FTA. Serie Caja Granada I

S.02
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresa, FTA. Serie Caja Granada I
Denominación del compartimento: 9318
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2017		Acumulado anterior 31/12/2016
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	323	1201	254	2201	856	3201	1.099
1.1 Activos titulizados	0202	323	1202	254	2202	856	3202	1.099
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-169	1204	-190	2204	-705	3204	-818
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-72	1205	-91	2205	-318	3205	-407
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	-97	1206	-99	2206	-387	3206	-411
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207		3207	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	-217	1208	-194	2208	-625	3208	-813
A) MARGEN DE INTERESES	0209	-63	1209	-130	2209	-474	3209	-532
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210		3210	
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211		3211	
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212		3212	
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213		3213	
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214		3214	
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215		3215	
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216		3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-22	1217	-21	2217	-31	3217	-48
7.1 Servicios exteriores	0218	-18	1218	-19	2218	-19	3218	-19
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219	-1	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	0	1220	0	2220		3220	
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221		3221	
7.1.4 Otros servicios	0222	-18	1222	-18	2222	-18	3222	-18
7.2 Tributos	0223	-1	1223	0	2223	-1	3223	-2
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-3	1224	-3	2224	-11	3224	-28
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	-2	1225	-2	2225	-9	3225	-10
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	-1	2226	-2	3226	-3
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227		3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228		3228	
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229		3229	
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	1	2230	0	3230	-14
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	541	1231	377	2231	758	3231	747
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	541	1232	377	2232	758	3232	747
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233		3233	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234		3234	
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235		3235	
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236		3236	
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237		3237	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238		3238	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	-457	1239	-226	2239	-253	3239	-167
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241		3241	
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE CREDITO



0M9158595

AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS

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

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

RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD

a) Naturaleza jurídica del Fondo

De conformidad con el Real Decreto 926/1998, el Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, administrado y representado por una sociedad gestora. El Fondo sólo responderá frente a sus acreedores con su patrimonio.

El Fondo se establece como un vehículo abierto por el activo y por el pasivo de manera que podrá incorporar sucesivos conjuntos de activos, constituidos en todo caso por los Activos descritos en el apartado 2.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, y realizar sucesivas Emisiones de Series de Bonos al amparo del Programa, vinculadas a cada conjunto de Activos. Las distintas Series son independientes, de forma que cada Serie está respaldada, exclusivamente, por el conjunto de Activos incorporados al Fondo con motivo de dicha Emisión. Los importes recibidos correspondientes a un determinado Activo, el retraso en el pago o impago definitivo de importes debidos en virtud de dicho Activo, los importes correspondientes a su amortización regular o anticipada o cualquier otra circunstancia correspondiente a dicho Activo sólo afectarán a la Serie de Bonos vinculada a dicho Activo.

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

b) 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, de acuerdo con lo previsto en el artículo 18 del Real Decreto 926/1998. Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo, a la amortización de los valores emitidos con cargo al mismo relativos a todas las Series y a la liquidación de los activos, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y el Folleto Informativo.



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



0M9158596

c) Acciones de los bonistas

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de acción alguna contra los Deudores Cedidos de los Activos que hayan incumplido sus obligaciones de pago de los mismos, siendo la Sociedad Gestora, como representante del Fondo titular de los Activos, quien ostentará dicha acción.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de acción alguna frente al Fondo ni frente a la Sociedad Gestora en caso de impago de cantidades adeudadas por el Fondo que sea consecuencia de: (i) la existencia de morosidad o de la amortización anticipada de los Activos, (ii) del incumplimiento de las contrapartes de las operaciones contratadas en nombre y por cuenta del Fondo o (iii) por insuficiencia de las operaciones financieras de protección para atender el servicio financiero de los Bonos.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de más acciones contra las Entidades Cedentes o contra la Sociedad Gestora, respectivamente, que las derivadas de los incumplimientos de sus respectivas funciones y, por tanto, nunca como consecuencia de la existencia de morosidad o de amortización anticipada de los Activos.

Dichas acciones deberán resolverse en el juicio declarativo ordinario que corresponda según la cuantía de la reclamación.

d) Situación concursal

Tanto las Entidades Cedentes como la Sociedad Gestora y cualquiera de los restantes participantes en la operación, pueden ser declarados en concurso. El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes podría afectar a las relaciones contractuales con el Fondo, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2003 de 9 de julio. Concursal.

De conformidad con la Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994 de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, en caso de concurso de alguna Entidad Cedente, el negocio de cesión de los Activos en favor del Fondo sólo podrá ser impugnado en caso de que exista fraude. La Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994 de 14 de abril sigue siendo aplicable tras la entrada en vigor de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, en virtud de lo dispuesto en la Disposición Adicional Segunda de la misma, modificada por la Disposición Adicional Tercera de la Ley 36/2003, de 11 de noviembre, de medidas de reforma económica, y por el Real Decreto-ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso a la productividad y para la mejora de la contratación pública y por la Ley 30/2007, de 30 de octubre, de Contratos del Sector Público.



CLASE 8.^a
FOLLETO INFORMATIVO



0M9158597

No obstante lo anterior, en el caso de que se considerase que la Disposición Adicional 3^a de la Ley 1/1999 resulta aplicable a la cesión de los Préstamos a Empresas No Hipotecarios al Fondo en lugar de lo dispuesto en la Disposición Adicional 5^a de la Ley 3/1994, la cesión de los Préstamos a Empresas No Hipotecarios al Fondo podría ser rescindible conforme al régimen general previsto en el artículo 71 de la Ley Concursal, que establece que podrán ser rescindibles los actos perjudiciales a la masa activa del concurso realizados en los dos años anteriores a la declaración de la misma, salvo que se consideren actos ordinarios de la actividad empresarial de la Entidad Cedente realizados en condiciones normales.

En caso de concurso de cualquiera de las Entidades Cedentes, los bienes pertenecientes al Fondo, excepción hecha del dinero, por su carácter de bien fungible, que existieran en el patrimonio concursal de la misma serían de dominio del Fondo, y deberían pasar a su disposición, en los términos de los artículos 80 y 81 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

No obstante lo anterior, tanto el Folleto Informativo como la Escritura de Constitución prevén determinados mecanismos al objeto de paliar los efectos antedichos con relación al dinero por su naturaleza de bien fungible.

No existe certeza sobre las repercusiones prácticas que, en caso de concurso de los Deudores Cedidos o de la Entidad Cedente, pueden tener algunos preceptos de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal en relación con determinados aspectos de la operación, pues ello dependerá en gran medida de la interpretación que de dichos preceptos lleven a cabo los jueces y tribunales competentes que son, además, juzgados de nueva creación.

Tales aspectos son, entre otros, los siguientes:

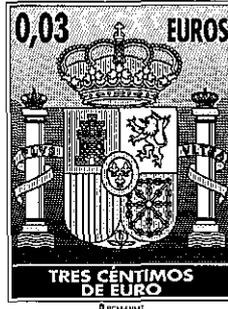
- (a) Conforme a lo dispuesto en el artículo 61.2 de la Ley Concursal, la declaración de concurso no afecta a la vigencia de los contratos con obligaciones recíprocas pendientes de cumplimiento a cargo de ambas partes.
- (b) En relación con lo anterior, según el artículo 61.3 de la Ley Concursal, se tendrán por no puestas las cláusulas que establezcan la facultad de resolución o la extinción de los contratos por la sola causa de la declaración de concurso de cualquiera de las partes.
- (c) El artículo 56 de la Ley Concursal establece que los acreedores con garantía real sobre bienes afectos a la actividad profesional o empresarial o a una unidad productiva del concursado están sujetos a una suspensión de ejecución (hasta que se apruebe un convenio cuyo contenido no afecte a tales acreedores o transcurra un año desde la declaración de concurso sin haberse producido la apertura de la liquidación).

Los bonistas corren con el riesgo de que un Deudor Cedido sea declarado en concurso y se vea menoscabada su capacidad de pago puntual en virtud del derecho de crédito que conforma el Activo, y sin que ello implique necesariamente la resolución anticipada del mismo.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo descrito en el apartado 1.b) anterior.



CLASE 8.^a
REGISTRO DE LA CLASE DE VALORES



0M9158598

RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

a) Protección limitada

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

b) Riesgo de liquidez

Los Bonos de cada Serie fueron inicialmente suscritos por la Entidad Cedente correspondiente, y en el futuro no existe ninguna 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 ofrecimiento de contrapartida.

Actualmente el mercado secundario de titulización de derechos de crédito está experimentando graves alteraciones ocasionadas por la reducción de la demanda para invertir en riesgos derivados de operaciones de financiación y titulizaciones de derechos de crédito y por la exigencia de los inversores de un mayor rendimiento respecto de dichas operaciones de financiación y titulizaciones. Esta crisis en los valores ha afectado a operaciones de titulización y al mercado secundario de valores titulizados, en general, que sufre una reducción en su liquidez, situación que puede empeorar en el futuro.

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

c) 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, si bien los importes de intereses pendientes de pago seguirán devengando intereses al tipo de interés ordinario de los Bonos.

d) Rentabilidad y duración

Los cálculos incluidos en las Condiciones Finales de cada una de las Series respecto de la tasa interna de rentabilidad, de la vida media y de la duración de los Bonos están sujetos, entre otras cosas, a hipótesis de tasas de amortización anticipada y de morosidad de los Activos que pueden no cumplirse.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9158599

e) Responsabilidad limitada

Los Bonos emitidos por el Fondo no representan una obligación de la Sociedad Gestora ni de la Entidad Cedente. El flujo de recursos utilizado para atender a las obligaciones a las que den lugar los Bonos está asegurado o garantizado únicamente en las circunstancias específicas y hasta los límites citados en el Folleto Informativo. Con la excepción de estas garantías, no existen otras concedidas por entidad pública o privada alguna, incluyendo la Entidad Cedente, la Sociedad Gestora y cualquier empresa afiliada o participada por cualquiera de las anteriores.

f) Compartimentación

Los Activos de cada Serie, junto con las mejoras crediticias de dicha Serie para su utilización en los supuestos descritos en el Folleto Informativo, constituyen la única fuente de ingresos de la Serie correspondiente, y por tanto, de pagos a los titulares de los Bonos de dicha Serie. En consecuencia, los Bonos de una Serie no están respaldados en ninguna medida por los Activos correspondientes a las restantes Series. Cada una de las Series constituye un compartimento independiente, por lo que los supuestos de liquidación anticipada, las mejoras de crédito y los posibles remanentes se refieren a cada una de dichas Series de forma independiente.

g) Riesgo de precio

Cada Emisión se realizó con la intención de ser suscrita íntegramente por la Entidad Cedente de la Serie correspondiente, con el objeto de disponer de activos líquidos que puedan ser utilizados como garantía en operaciones con el Eurosistema. Las condiciones de Emisión no constituyen una estimación de los precios a los 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.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES

a) Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada de los Activos es por cuenta de los titulares de los Bonos de cada Serie.

b) Riesgo de impago

Los titulares de los Bonos de cada Serie emitidos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de los Activos agrupados en dicha Serie.

En consecuencia, las Entidades Cedentes de cada una de las Series no asumen responsabilidad alguna por el impago de los Deudores Cedidos, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Activos. Las Entidades Cedentes de cada una de las Series tampoco asumen responsabilidad alguna de garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgan garantías o avales, ni incurrir en pactos de recompra de los Activos por cada Serie.



CLASE 8.ª



0M9158600

FACTORES DE RIESGO ESPECÍFICOS PARA CADA SERIE

Según las características de cada Serie, los factores de riesgo específicos para cada una de ellas se exponen a continuación:

- **Caja Granada I**

- a) Riesgo de concentración geográfica

En la Fecha de Constitución, el 57,47% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 15 de enero de 2009 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la provincia de Granada y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 135.562.206,79 euros. El 93,83% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 15 de enero de 2009 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la Comunidad Autónoma de Andalucía y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 221.327.452,21 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dicha provincia o Comunidad Autónoma, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.

- b) Riesgo de concentración por Deudor Cedido

En la Fecha de Constitución, el Deudor Cedido por mayor importe del conjunto de Deudores Cedidos supone un 2,92% y supuso un saldo de principal pendiente de pago de 6.880.692,59 euros de la Cartera de Activos Titulizables que fue como máximo un 3,93% del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión.

El conjunto formado por los diez Deudores Cedidos por mayores importes supuso el 15,12% de la totalidad de la Cartera de Activos Titulizables, es decir, un importe de 35.657.007,90 euros, que fue como máximo un 20,38% del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión, lo que supone un importe superior al importe del Fondo de Reserva. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre alguno o alguno de estos diez Deudores Cedidos pudiera afectar a los pagos de los Bonos.

- c) Riesgo de concentración por actividad

En la Fecha de Constitución, el 24,45% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 15 de enero de 2009 fueron concedidos a Deudores Cedidos cuya actividad es comercio y supusieron un saldo de principal pendiente de pago de 57.678.994,43 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre dicho sector de actividad, podría afectar a los pagos de los Activos que respaldan la Emisión.



CLASE 8.ª
REGISTRO DE LA CLASE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM9158601

d) Riesgo de antigüedad

En la Fecha de Constitución, la Cartera de Activos Titulizables tiene una antigüedad media de 3,84 años. Dentro de la Cartera de Activos Titulizables, un total de 315 préstamos a empresas tienen una antigüedad inferior a 2 años.

Dichos préstamos a empresas y autónomos tienen un saldo nominal no vencido de 56.242.166,22 euros, lo que representó un 23,84% del saldo vivo de la Cartera de Activos Titulizables.

e) Riesgo de morosidad histórica de la Entidad Cedente

A continuación se recogen los datos correspondientes a la evolución de la morosidad de la Entidad Cedente, en los que se aprecia un incremento sustancial de la morosidad, así como una reducción del porcentaje de cobertura de la misma.

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
% Morosidad	2,96%	1,12%	0,71%
% Morosidad Hipotecaria	3,07%	1,04%	0,53%
% Cobertura / Morosidad	89,09%	221,19%	310,71%

De acuerdo a la normativa vigente del Banco de España, la Entidad Cedente no está obligada a disponer de datos de morosidad específicos respecto a la cartera de préstamos concedidos a empresas.

Dada la morosidad de la cartera hipotecaria de la Entidad Cedente y las hipótesis de morosidad asumidas para la elaboración de los cuadros del servicio financiero de la deuda, el sistema de amortización de los Bonos sería secuencial.

De igual forma, dadas las hipótesis de morosidad asumidas en la elaboración de los cuadros del servicio financiero de la deuda, el Fondo de Reserva no se reducirá.

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.



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL



0M9158602.

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

Fondo de Reserva

Como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a Activos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, constituyó en relación con cada Serie un depósito en la Cuenta de Tesorería de dicha Serie denominado fondo de reserva (en adelante, el “Fondo de Reserva”).

El importe inicial del Fondo de Reserva se determinó en las Condiciones Finales de la Serie correspondiente y es igual a un porcentaje del saldo vivo inicial de los Bonos de la Serie correspondiente. La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizó con cargo al Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva.

Posteriormente, en cada Fecha de Pago el Fondo de Reserva debe ser dotado, con cargo a los Fondos Disponibles, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, hasta alcanzar la cantidad requerida del Fondo de Reserva (la “Cantidad Requerida del Fondo de Reserva”), que es la menor de las siguientes cantidades:

- (a) el importe inicial del Fondo de Reserva
- (b) la cantidad mayor entre:
 - (i) el importe equivalente al doble del porcentaje inicial del Fondo de Reserva sobre el importe nominal de los Bonos en la Fecha de Emisión, aplicado sobre el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en cada Fecha de Pago de la Serie correspondiente.
 - (ii) el importe mínimo del Fondo de Reserva, que es equivalente a un porcentaje sobre el Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión correspondiente que se incluye en las Condiciones Finales de la Serie correspondiente y que no es superior al importe inicial del Fondo de Reserva.

Por otro lado el importe del Fondo de Reserva no se reducirá, si concurren en una Fecha de Pago cualquiera de las siguientes circunstancias:

- (a) Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos (los “Activos Morosos”), deducidos los Activos Fallidos, fuera superior a un porcentaje que se determinará en las Condiciones Finales, del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos en cualquier momento (el “Porcentaje de Activos Morosos”);



CLASE 8.ª
RENTAS DEL ESTADO



0M9158603

- (b) cuando el Saldo Vivo de los Activos (una vez deducidos los Activos Fallidos) en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso sea inferior al diez por ciento (10%) del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Emisión de la Serie correspondiente, sin que se haya ejercitado la opción de amortización anticipada;
- (c) si en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no se dotó en la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva;
- (d) que en la Fecha de Determinación correspondiente, el saldo acumulado de los Activos Fallidos sea superior a un porcentaje del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión, que se determinará en las correspondientes Condiciones Finales (el “Porcentaje de Activos Fallidos”);
- (e) que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la Fecha de Emisión de la Serie correspondiente.

El importe del Fondo de Reserva permanecerá depositado en la Cuenta de Tesorería de la Serie correspondiente, de acuerdo con el apartado 3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, remunerada en los términos del Contrato de Prestación de Servicios Financieros.

Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora celebró en relación con cada Serie, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Cedente correspondiente o con una tercera entidad de crédito, que se determina en su caso en las Condiciones Finales correspondientes, (en tal concepto, la **Entidad Prestamista**), un contrato de préstamo subordinado (“el **Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva**”) por un importe igual al importe inicial del Fondo de Reserva (“el **Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva**”).

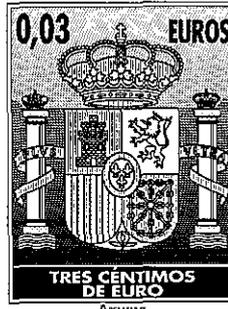
La entrega por la Entidad Prestamista del importe total del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva se realizó en una única disposición antes de las 10:00 horas del Día Hábil siguiente a la Fecha de Emisión de la Serie correspondiente (“la **Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva**”) valor mismo día, mediante ingreso en la Cuenta de Tesorería de dicha Serie.

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva devenga, desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente, que es el indicado en las Condiciones Finales de la Serie correspondiente, en cada periodo de interés (que coinciden con los Periodos de Devengo de Intereses de los Bonos de la Serie correspondiente, a excepción del primer periodo de devengo, que comprendió los días transcurridos desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, incluida, hasta la primera Fecha de Pago, excluida).

Los intereses derivados del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva resultan pagaderos en cada Fecha de Pago de los Bonos de la Serie correspondiente, con arreglo al Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.ª
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M9158604

Estos intereses se abonan únicamente si la Serie dispone de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos. Los intereses devengados que deben abonarse en una Fecha de Pago determinada se calculan tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días.

En ningún caso podrá reputarse incumplimiento del Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva (ni de la obligación de pago de intereses en el mismo prevista) la falta de pago de los intereses del préstamo cuando la falta de pago de los mismos se deba a la insuficiencia de Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

La amortización parcial del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva se efectúa en cada una de las Fechas de Pago de la Serie correspondiente, en una cuantía igual a la diferencia existente entre la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago anterior y la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago en curso, sin perjuicio de la amortización final del mismo en la Fecha de Vencimiento Final de la Serie.

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago se acumulan devengando un interés de demora al mismo tipo que el tipo ordinario del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva aplicable durante el correspondiente periodo de interés y se abonan en la siguiente Fecha de Pago, siempre que la Serie disponga de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, por su carácter subordinado, está postergado en rango respecto a los pagos que el Fondo deba realizar, en relación con la Serie correspondiente, a los titulares de los Bonos y a los restantes acreedores comunes del Fondo, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva de cada Serie permanecerá vigente hasta la Fecha de Vencimiento Legal, hasta la fecha anterior en que el Fondo haya devuelto a la Entidad Prestamista de dicha Serie cualesquiera cantidades debidas al amparo del Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva y se hayan extinguido completamente las obligaciones del Fondo bajo el mismo con cargo a los Fondos Disponibles de la Serie correspondiente o hasta la fecha anterior en que la Emisión de los Bonos de la Serie correspondiente haya sido amortizada en su totalidad.

El Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva quedó resuelto de pleno derecho si las Entidades de Calificación correspondientes no confirmaran como definitivas antes de la Fecha de Desembolso las calificaciones provisionales otorgadas por ellas a los Bonos de la Serie correspondiente o si las Entidades de Calificación no ratificaran que dicha Emisión no supone una alteración de las calificaciones asignadas a los Bonos de las Series emitidas con anterioridad que hayan sido objeto de calificación por su parte, no devengándose ninguna obligación de pago de intereses en dicho supuesto.



CLASE 8.ª
ARCA DE LA ALFONSO X EL AFRANCA



0M9158605

Otros acuerdos de los que dependen los pagos de intereses y del principal a los inversores

La Sociedad Gestora, por cuenta y en representación del Fondo, celebró en relación con cada Serie con una entidad (“la **Entidad de Contrapartida**”) un contrato de permuta financiera de intereses conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF) de la Asociación de Banca Española (el “**Contrato de Swap**”) con la finalidad de cubrir el riesgo de tipo de interés de la Serie correspondiente.

El principal objetivo del Contrato de Swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que los Activos se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los Bonos.

Mediante el Contrato de Swap, la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, cubre el riesgo de tipo de interés antes aludido en los siguientes términos. Las cantidades a pagar en cada fecha de liquidación por cada una de las partes del Contrato de Swap son las siguientes:

- (a) Cantidad a pagar por el Fondo: será el Importe Variable A (según se define este concepto en el Folleto Informativo).
- (b) Cantidad a pagar por la Entidad de Contrapartida: será el Importe Variable B (según se define este concepto en el Folleto Informativo).

La fecha de vencimiento del Contrato de Swap será la primera de las siguientes fechas: (i) la Fecha de Vencimiento Legal o (ii) aquella fecha en que la Sociedad Gestora proceda a la liquidación de la Serie correspondiente o del Fondo de conformidad con lo dispuesto en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.

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.

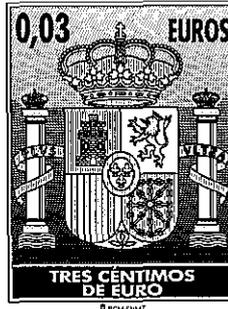
a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2017, ha sido la siguiente según Serie:

	Tasa de Amortización Anticipada
Caja Granada I	15.70%

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo se muestra en el cuadro siguiente según Serie:

	Tasa de Amortización Histórica
Caja Granada I	67.79%



0M9158606

CLASE 8.^a
REGISTRO DE LA PROPIEDAD INMOBILIARIA**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	229	87.40%	12.451	80.20%	266	84.18%	16.099	74.93%
40.01- 60.00	29	11.07%	2.760	17.78%	45	14.24%	4.924	22.92%
60.01- 80.00	4	1.53%	314	2.02%	5	1.58%	463	2.15%
Total	262	100%	15.526	100%	316	100%	21.486	100%
<i>Media Ponderada</i>		26,59%				28,45%		

c) Información sobre concentración de riesgosPor deudor

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

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
21.61%	18.71%

Por distribución geográfica

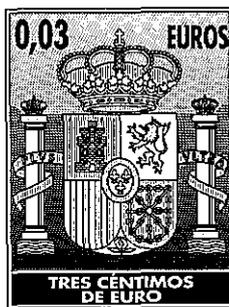
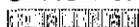
Asimismo la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se ha llevado a cabo el préstamo se presenta en el siguiente cuadro:

Cifras en miles de euros

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2017				Datos al 31/12/2016			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	263	95.99%	15.288	95.51%	323	96.42%	21.376	96.53%
Cataluña	10	3.65%	673	4.20%	10	2.98%	716	3.23%
Melilla	1	0.36%	45	0.28%	1	0.30%	48	0.22%
Murcia	0	0.00%	0	0.00%	1	0.30%	6	0.02%
Total	274	100%	16.006	100%	335	100%	22.145	100%



CLASE 8.^a



OM9158607

Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones 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	34	23	3	-	27	1.390	1	1.418
De 1 a 3 meses	6	14	2	-	17	243	1	260
De 3 a 6 meses	2	8	3	1	13	236	-	249
De 6 a 9 meses	2	6	1	-	7	47	-	54
De 9 a 12 meses	1	5	1	-	7	75	-	82
Más de 12 meses	22	300	20	82	401	1.568	-	1.969
Totales	67	357	31	84	472	3.559	2	4.033

Por rentabilidad

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

Índice de referencia	31/12/2017	31/12/2016
Nº Activos vivos (Uds.)	262	316
Importe pendiente (euros)	15.526	21.486
Tipo de interés medio ponderado (%)	3.75	3.27
Tipo de interés nominal máximo (%)	7.25	7.5
Tipo de interés nominal mínimo (%)	0.57	0.68



0M9158608

CLASE 8.ª
ESTADO DE CUENTAS DE EJERCICIOS

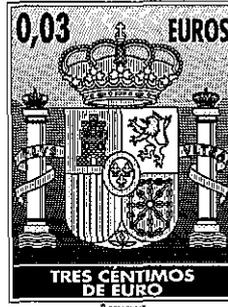
d) Cantidades abonadas a los bonistas en cada una de las fechas de pago y tipos de interés de los bonos al cierre del ejercicio

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

Caja Granada I*Cifras en miles de euros*

SERIE A			
ES0312214127			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
24/03/2015	10	3.963	0
24/09/2014	41	7.224	3.963
24/03/2014	56	6.489	11.188
24/09/2013	91	10.426	17.676
25/03/2013	136	6.949	28.102
24/09/2012	304	7.298	35.051
26/03/2012	596	15.590	42.348
26/09/2011	663	13.506	57.938
24/03/2011	627	15.233	71.444
24/09/2010	683	20.290	86.677
24/03/2010	817	15.229	106.966
24/09/2009	1.939	13.405	122.195

SERIE B			
ES0312214135			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
24/03/2017	1	656	0
26/09/2016	14	5.217	656
29/03/2016	33	4.193	5.872
24/09/2015	57	6.122	10.066
24/03/2015	73	2.212	16.188
24/09/2014	96	0	18.400
24/03/2014	86	0	18.400
24/09/2013	87	0	18.400
25/03/2013	99	0	18.400
24/09/2012	160	0	18.400
26/03/2012	217	0	18.400
26/09/2011	199	0	18.400
24/03/2011	161	0	18.400
24/09/2010	146	0	18.400
24/03/2010	151	0	18.400
24/09/2009	297	0	18.400



0M9158609

CLASE 8.ª
REGISTRO DE LA CLASE DE VALORES

SERIE C				SERIE D			
ES0312214143				ES0312214150			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO		INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
25/09/2017	39	2.554	4.887	25/09/2017	122	0	10.500
24/03/2017	55	3.059	7.441	24/03/2017	120	0	10.500
26/09/2016	59	0	10.500	26/09/2016	125	0	10.500
29/03/2016	70	0	10.500	29/03/2016	138	0	10.500
24/09/2015	72	0	10.500	24/09/2015	139	0	10.500
24/03/2015	76	0	10.500	24/03/2015	142	0	10.500
24/09/2014	89	0	10.500	24/09/2014	156	0	10.500
24/03/2014	84	0	10.500	24/03/2014	150	0	10.500
24/09/2013	85	0	10.500	24/09/2013	151	0	10.500
25/03/2013	91	0	10.500	25/03/2013	157	0	10.500
24/09/2012	126	0	10.500	24/09/2012	192	0	10.500
26/03/2012	158	0	10.500	26/03/2012	225	0	10.500
26/09/2011	149	0	10.500	26/09/2011	217	0	10.500
24/03/2011	126	0	10.500	24/03/2011	192	0	10.500
24/09/2010	118	0	10.500	24/09/2010	185	0	10.500
24/03/2010	120	0	10.500	24/03/2010	186	0	10.500
24/09/2009	211	0	10.500	24/09/2009	291	0	10.500

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

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

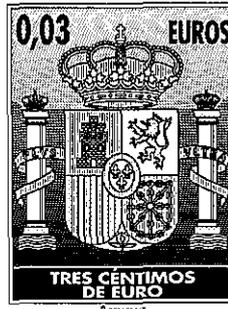
El detalle de las calificaciones obtenidas por los Bonos emitidos por el fondo por cada una de las series se muestra a continuación:

• **Caja Granada I**

Denominación	A	B	B
Serie	ES0312214127	ES0312214135	ES0312214135
Calificación - Fecha último cambio de calificación crediticia	30/04/2014	30/04/2014	23/01/2015
Calificación - Agencia de calificación crediticia	Fitch	Fitch	Moody's
Calificación - Situación actual	AA+	AA+	Aa2
Calificación - Situación cierre anual anterior	AA+	AA+	Aa2
Calificación - Situación inicial	AAA	A	B3



CLASE 8.ª
Código de Clasificación: 0801



0M9158610

Denominación	C	C	D	D
Serie	ES0312214143	ES0312214143	ES0312214150	ES0312214150
Calificación - Fecha último cambio de calificación crediticia	02/04/2015	23/01/2015	02/04/2015	23/01/2015
Calificación - Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Fitch	Moody's
Calificación - Situación actual	AA+	Aa2	A	Aa2
Calificación - Situación cierre anual anterior	AA+	Aa2	A	Aa2
Calificación - Situación inicial	BBB-	Caa3	BBB-	Cn

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

Durante el ejercicio 2017 el fondo no se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos, 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:

• **CAJA GRANADA**

Saldo Nominal Titulizado	175.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	15.168
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	8,67%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	15.526
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	8,87%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	159.474

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

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



0M9158611

CLASE 8.ª
 COPIA SIN VALOR DE TITULO

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 teniendo en cuenta diferentes tasas de amortización anticipada, se muestra en las páginas a continuación:

Cifras en euros

Caja Granada I:

Tasa de amortización anticipada 0,00%

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 0

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €
24/03/2018	0,00 €	0,00 €
Totales		0,00 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €
24/03/2018	0,00 €	0,00 €
Totales		0,00 €

Vida Media (años) 0,22739726

Vida Media (años) 0,22739726

Bonos Serie C:		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	4.887.229,20 €	0,00 €
24/03/2018	0,00 €	4.887.229,20 €
Totales		4.887.229,20 €

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	10.500.000,00 €	0,00 €
24/03/2018	0,00 €	10.500.000,00 €
Totales		10.500.000,00 €



0M9158612

CLASE 8.ª

Cifras en euros

Caja Granada I:*Tasa de amortización anticipada 5.00%*

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 0

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0.00 €	0.00 €
24/03/2018	0.00 €	0.00 €
Totales		0.00 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0.00 €	0.00 €
24/03/2018	0.00 €	0.00 €
Totales		0.00 €

Vida Media (años) 0.22739726

Vida Media (años) 0.22739726

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	4.887.229,20 €	0.00 €
24/03/2018	0.00 €	4.887.229,20 €
Totales		4.887.229,20 €

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	10.500.000,00 €	0.00 €
24/03/2018	0.00 €	10.500.000,00 €
Totales		10.500.000,00 €

Tasa de amortización anticipada 10,00%

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 0

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0.00 €	0.00 €
24/03/2018	0.00 €	0.00 €
Totales		0.00 €

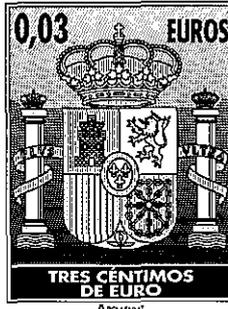
Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0.00 €	0.00 €
24/03/2018	0.00 €	0.00 €
Totales		0.00 €

Vida Media (años) 0.22739726

Vida Media (años) 0.22739726

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	4.887.229,20 €	0.00 €
24/03/2018	0.00 €	4.887.229,20 €
Totales		4.887.229,20 €

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	10.500.000,00 €	0.00 €
24/03/2018	0.00 €	10.500.000,00 €
Totales		10.500.000,00 €



0M9158613

CLASE 8.ª
REGISTRO DE LA PROPIEDAD

Cifras en euros

Caja Granada I:*Tasa de amortización anticipada 15,00%*

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 0

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €
24/03/2018	0,00 €	0,00 €
Totales	0,00 €	0,00 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €
24/03/2018	0,00 €	0,00 €
Totales	0,00 €	0,00 €

Vida Media (años) 0,22739726

Vida Media (años) 0,22739726

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	4.887.229,20 €	0,00 €
24/03/2018	0,00 €	4.887.229,20 €
Totales	4.887.229,20 €	4.887.229,20 €

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	10.500.000,00 €	0,00 €
24/03/2018	0,00 €	10.500.000,00 €
Totales	10.500.000,00 €	10.500.000,00 €

Tasa de amortización anticipada 15,17%

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 0

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €
24/03/2018	0,00 €	0,00 €
Totales	0,00 €	0,00 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0,00 €	0,00 €
24/03/2018	0,00 €	0,00 €
Totales	0,00 €	0,00 €

Vida Media (años) 0,22739726

Vida Media (años) 0,22739726

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	4.887.229,20 €	0,00 €
24/03/2018	0,00 €	4.887.229,20 €
Totales	4.887.229,20 €	4.887.229,20 €

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	10.500.000,00 €	0,00 €
24/03/2018	0,00 €	10.500.000,00 €
Totales	10.500.000,00 €	10.500.000,00 €



0M9158614

CLASE 8.ª
ESTADO

Cifras en euros

Caja Granada I:*Tasa de amortización anticipada 20,00%*

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

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

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0.00 €	0.00 €
24/03/2018	0.00 €	0.00 €
Totales		0.00 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	0.00 €	0.00 €
24/03/2018	0.00 €	0.00 €
Totales		0.00 €

Vida Media (años)	0,22739726
-------------------	------------

Vida Media (años)	0,22739726
-------------------	------------

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	4.887.229,20 €	0.00 €
24/03/2018	0.00 €	4.887.229,20 €
Totales		4.887.229,20 €

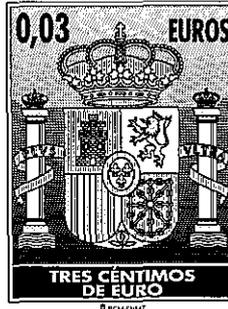
Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2017	10.500.000,00 €	0.00 €
24/03/2018	0.00 €	10.500.000,00 €
Totales		10.500.000,00 €

7. Liquidación anticipada**Granada I**

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 7), con una tasa de amortización anticipada de 15,70%, el vencimiento final aproximado del mismo se estima para la Fecha de pago de 24/03/2018. 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.



0M9158615

CLASE 8.ª
REPUBLICA ESPAÑOLA

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

• CAJA GRANADA I:

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

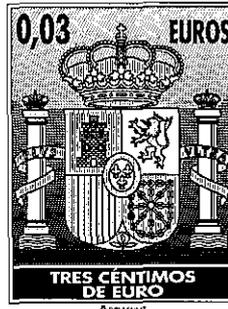
Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	3	0	467	684	14.27	13.80	14.2	
2. Activos Morosos por otras razones								
TOTAL MOROSOS			467	684	14.27	13.80	14.2	FOLLETO INFORMATIVO GLOSARIO DEFINICIONES
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	12	0	440	715	11.91	11.99	13.69	
4. Activos Fallidos por otras razones								
TOTAL FALLIDOS			440	715	11.91	11.99	13.69	FOLLETO INFORMATIVO GLOSARIO DEFINICIONES

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	Se podrán realizar siempre que se mantenga la Entidad de Contrapartida inicial del Contrato de Swap.	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	23/09/2037	23/09/2037



CLASE 8.ª
Euros



0M9158616

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	SEMESTRAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	24	MARZO SEPTIEMBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	25/09/2017	
Anterior Fecha de Determinación	18/09/2017	5 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	26/03/2018	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	EUR 6M	0,30 %	21/09/2017	-0,272 %	0,028%
TRAMO B	EUR 6M	0,60 %	21/09/2017	-0,272 %	0,328%
TRAMO C	EUR 6M	1,25 %	21/09/2017	-0,272 %	0,978%
TRAMO D	EUR 6M	2,50 %	21/09/2017	-0,272 %	2,228%
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA	EUR 6M	2,00 %	21/09/2017	-0,272 %	1,728%
PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN	EUR 6M	2,00 %	21/09/2017	-0,272 %	1,728%

* Euribor 6M más un margen, fijado 2 Días Hábiles antes de la Anterior Fecha de Pago

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	95980020140005217225
Original Legal Entity Identifier	

	BLOOMBERG TICKER
TRAMO A	AYTGE 2009-CG1 A
TRAMO B	AYTGE 2009-CG1 B
TRAMO C	AYTGE 2009-CG1 C
TRAMO D	AYTGE 2009-CG1 D



OM9158617

CLASE 8.^a
11 20 20 20 20 20 20 20 20 20**CONTRAPARTIDAS**

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Depositario Cuenta Tesorería	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Contrapartida Swap	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO	CECABANK, S.A.
Depositario Garantía Swap	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Administrador	CAJA GENERAL DE AHORROS DE GRANADA	BANCO MARE NOSTRUM, S.A.
Depositario Reserva Commingling	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Avalista	NO APLICA	NO APLICA

ACCIONES CORRECTIVAS**CONCLUIDAS**

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
Modificación de Escritura a los efectos de incorporar a Moody's como Agencia de Calificación	13/12/2010	
Establecimiento en CECA de un depósito en garantía de CECA como CS	02/04/2012	CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Traslado AF desde CECA a Barclays Bank PLC. Sucursal en España	17/07/2012	BARCLAYS BANK PLC. SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Modificación de Escritura a los efectos de modificar las actuaciones a realizar por el Agente Financiero y la Entidad de Contrapartida del Contrato de Swap en caso de descenso de su calificación por MOODY'S INVESTORS SERVICE ESPAÑA, S.A. ("MOODY'S") y FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A.U. ("FITCH"), así como permitir que se apliquen criterios más actualizados de las Entidades de Calificación que se publiquen en el futuro	08/08/2012	
Traslado Cuenta Depósito en garantía de las obligaciones de CECA como CS desde CECA a Barclays Bank PLC SE	08/08/2012	BARCLAYS BANK PLC. SUCURSAL EN ESPAÑA
Traslado Cuenta Tesorería a Barclays Bank (UK)	08/05/2015	BARCLAYS BANK PLC
Traslado Cuenta Depósito Swap a Barclays Bank (UK)	08/05/2015	BARCLAYS BANK PLC
3ª Escritura de Modificación de la Escritura de Constitución a los efectos de modificar las actuaciones a realizar por el Agente Financiero en caso de descenso de su calificación por FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A.U. ("FITCH") y MOODY'S INVESTORS SERVICE ESPAÑA, S.A. ("MOODY'S"), así como permitir que se apliquen criterios más actualizados de las Entidades de Calificación que se publiquen en el futuro, y otras modificaciones derivadas de la suscripción de un nuevo Contrato de Prestación de Servicios Financieros	21/03/2016	
Traslado Agente Financiero desde Barclays Bank PLC hasta Banco Santander, S.A.	21/03/2016	BANCO SANTANDER, S.A.
Traslado depositaria cuenta de depósito en garantía de la CS desde Barclays Bank PLC hasta Banco Santander, S.A.	21/03/2016	BANCO SANTANDER, S.A.



OM9158618

CLASE 8.^a
DEPOSITARIO DE CUENTAS DE TESORERÍA

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		
FITCH	A-	F2	30	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	N/A	N/A

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

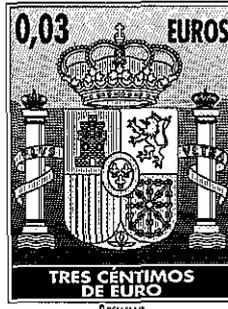
CONTRAPARTIDA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	A-	F2	30	Naturales
CON COLATERAL	BBB-	F3	30	Naturales
MOODY'S	N/A	N/A	N/A	N/A
CON COLATERAL	N/A	N/A	N/A	N/A

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
CECABANK, S.A.	FITCH			NO *	N/P
	CON COLATERAL	BBB-	F3	NO	N/P
	MOODY'S			NO	N/P
	CON COLATERAL	Baa2	P-2	NO	N/P

*** NOTAS**

FITCH: Se ha establecido un depósito en garantía de las obligaciones de la C.S. siguiendo las especificaciones recogidas en documentación.
MOODY'S: No existe trigger explícito, si bien, el depósito establecido se está recalculando teniendo en cuenta los criterios de esta Agencia de Calificación.



0M9158619

CLASE 8.ª
DEPOSITARIO GARANTÍA SWAP

DEPOSITARIO GARANTÍA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	A-	F2	N/A	N/A
MOODY'S	N/A	N/A	N/A	N/A

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

ADMINISTRADOR

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	A-	F2	N/A	N/A
MOODY'S	N/A	N/A	N/A	N/A

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
BANCO MARE NOSTRUM, S.A.	FITCH	BB	B	SI*	N/P
	MOODY'S	N/A	N/A	NO	N/P

* NOTAS
<i>FITCH: El mantenimiento de la Entidad Administradora no tiene impacto sobre la calificación otorgada a los Bonos</i>

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



0M9158620

CLASE 8.ª
ES. SER. PRENS. COE. 2010.005.001.001



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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

5.05.4

Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago	Días Impago	Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folio		
			Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Oltima Fecha Pago						
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	0	7003	467	7006	684	7009	14,27	7012	13,80	7015	14,20	
2. Activos Morosos por otras razones			7004		7007	0	7010		7013	0	7016		
Total Morosos			7005	467	7008	684	7011	14,27	7014	13,80	7017	467,089	7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	0	7021	440	7024	715	7027	11,91	7030	11,99	7033	13,69	
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0	
Total Fallidos			7023	440	7026	715	7029	11,91	7032	11,99	7035	13,69	7036

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folio
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Oltima Fecha Pago	
0850		1850	2850	3850
0851		1851	2851	3851
0852		1852	2852	3852
0853		1853	2853	3853



CLASE 8.^a
REGIMEN DE INDEMNIZACION



0M9158621



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

AyT Colaterales Global Empresas, FTA

S.05.4
Denominación Fondo: AyT Colaterales Global Empresas, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Limite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento Intereses series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene
información adicional
en fichero adjunto



CLASE 8.ª
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M9158622



AYT COLATERALES GLOBAL EMPRESAS, F.T.A.

ESTADO S.05.4: CUADRO C

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

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

Para conocer los distintos INFORMES DE SEGUIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO de cada una de las Series (Compartimentos) que componen el Programa, VER ESTADO S.05.4 CUADRO C DE CADA UNA DE LAS SERIES (COMPARTIMENTOS)



CLASE 8.ª
ELECTRÓNICA DE CORREOS



0M9158623

3. FORMULACIÓN

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

Madrid, 19 de marzo de 2018

D. Carlos Abad Rico
Presidente

D. Juan Lostao Boya
Consejero

D. Miguel Sotomayor Aparicio
Consejero

D. César de la Vega Junquera
Consejero

ANEXO

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 se componen de 123 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0M9158501 al 0M9158623 ambos inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración en la diligencia de formulación de cuentas anuales anterior visada por mí en señal de identificación.

Madrid, 19 de marzo de 2018

D^a María Rosario Arias Allende
Secretaria del Consejo de Administración