



AyT Deuda
Subordinada I,
F.T.A. (Fondo en
liquidación)

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 Deuda Subordinada, Fondo de Titulización de Activos en Liquidación (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.

Valoración de los activos no corrientes mantenidos para la venta

Véanse notas 6 y 13 de las cuentas anuales

| <i>Cuestión clave de la auditoría</i> | <i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i> |
|--|--|
| <p>La práctica totalidad del activo del Fondo se encuentra materializado en acciones ordinarias de BMN, las cuales se encuentran calificadas como Activos no corrientes mantenidos para la venta.</p> <p>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 las ventas de las mencionadas acciones, por lo que a efectos de la amortización de los bonos es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos no corrientes mantenidos para la venta, basada en los criterios de estimación que se describen en las Nota 6 de la memoria adjunta.</p> <p>En febrero de 2018 se materializó la venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta, teniendo la tesorería generada en esta transacción, la consideración de fondos disponibles del Fondo a efectos previstos en el folleto.</p> <p>La estimación del deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta conlleva un componente de juicio y dificultad técnica. 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 no corrientes mantenidos para la venta han consistido básicamente en:</p> <ul style="list-style-type: none">– Confirmación de la independencia del experto independiente que la Sociedad ha utilizado para la valoración de las acciones ordinarias de BMN.– Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).– Verificación mediante la revisión de documentación soporte de la venta de las acciones producida en febrero de 2018. <p>Adicionalmente hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con los activos no corrientes mantenidos para la venta es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación</p> |

**Gestión de tesorería**

Véanse Notas 1, 3,8 y 13 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 depósito de liquidez, 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 del depósito de liquidez otorgado en su constitución. Este hecho indica un mayor riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.</p> <p>Asimismo, en el ejercicio 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora acordó la liquidación anticipada del Fondo, amortizándose íntegramente las obligaciones subordinadas titulizadas del Fondo e iniciándose el proceso de liquidación del mismo. No obstante, esta amortización de activos titulizados ha sido insuficiente para atender la amortización de los Bonos de las Series A, B y C emitidos por el Fondo que a 31 de diciembre de 2017, se encuentran impagados.</p> <p>Debido a la complejidad asociada a la situación de liquidación del Fondo 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 depósito de liquidez, 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 la 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 Deuda Subordinada, Fondo de Titulización de Activos Activos en Liquidación 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 01/18/03175
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª
EJERCICIO 2017



0M9158205

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS



0M9158207

**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
Escribir el número de la clase



OM9158208

AyT DEUDA SUBORDINADA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

Balance de situación al 31 de diciembre 2017 y 2016

| | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|---------------|
| | | 2017 | 2016 |
| ACTIVO | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| I. Activos financieros a largo plazo | | | |
| 1. Activos titulizados | | - | - |
| Deuda Subordinada | | - | - |
| 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 | | 48.341 | 38.996 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 6.1 | 47.525 | 38.176 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 6 | - | - |
| 1. Activos titulizados | | - | - |
| Deuda subordinada | | - | - |
| Activos dudosos – principal – | | - | - |
| Activos dudosos – intereses – | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| 4. Derivados | | - | - |
| 5. Otros activos financieros | | - | - |
| VI. Ajustes por periodificaciones | | - | - |
| 1. Comisiones | | - | - |
| 2. Otros | | - | - |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 7 | 816 | 820 |
| 1. Tesorería | | 816 | 820 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 48.341 | 38.996 |



CLASE 8.^a
RENTAS DEL PATRIMONIO



0M9158210

AyT DEUDA SUBORDINADA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

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

| | Nota | Miles de euros | |
|---|------|----------------|-------------|
| | | 2017 | 2016 |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 6 | - | 795 |
| Activos titulizados | | - | 670 |
| Otros activos financieros | | - | 125 |
| 2. Intereses y cargas asimilados | 8 | - | (879) |
| Obligaciones y otros valores emitidos | | - | (194) |
| Deudas con entidades de crédito | | - | (685) |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | | - | - |
| A) MARGEN DE INTERESES | | - | (84) |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | | - | - |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | | - | - |
| 6. Otros ingresos de explotación | | - | - |
| 7. Otros gastos de explotación | | - | (1.251) |
| Servicios exteriores | | - | (184) |
| Servicios de profesionales independientes | | - | (117) |
| Servicios bancarios y similares | | - | - |
| Publicidad y propaganda | | - | (1) |
| Otros servicios | | - | (66) |
| Tributos | | - | (7) |
| Otros gastos de gestión corriente | | - | (1.060) |
| Comisión sociedad gestora | | - | (264) |
| Comisión variable | 10 | - | - |
| Otros gastos | | - | (797) |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | | - | - |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 6.1 | 9.349 | (32.430) |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | 10 | (9.349) | 33.765 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| 12. Impuesto sobre beneficios | | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | - | - |



CLASE 8.ª
FOLIO 217 DE 217



0M9158211

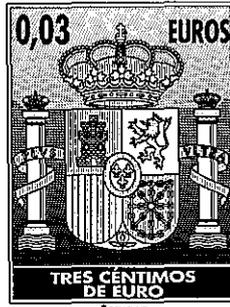
AyT DEUDA SUBORDINADA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

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 | (4) | 309 |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | - | 750 |
| 1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados | - | 786 |
| 1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos | - | (36) |
| 1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura | - | - |
| 1.6 Pagos por operaciones de derivados de negociación | - | - |
| 1.7 Intereses cobrados de otros activos financieros | - | - |
| 1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito | - | - |
| 1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto) | - | - |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | - | (51) |
| 2.1 Comisión sociedad gestora | - | (51) |
| 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 | (4) | (390) |
| 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 | (9) | (414) |
| 3.6 Otros cobros de explotación | 5 | 24 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN | - | 384 |
| 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 | - | 384 |
| 6.1 Cobros por amortización de activos titulizados | - | 123.000 |
| 6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados | - | - |
| 6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados | - | - |
| 6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | - | - |
| 6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías | - | - |
| 6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos | - | (122.616) |
| 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 | (4) | 694 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 820 | 127 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 816 | 820 |



CLASE 8.^a
RENTAS DEL PATRÓN



0M9158212

AyT DEUDA SUBORDINADA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

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

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



CLASE 8.^a
EJERCICIO 2017

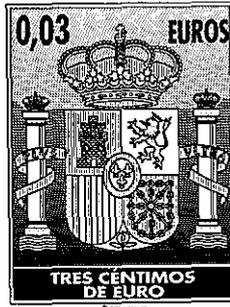


0M9158213

1.2. MEMORIA DEL EJERCICIO 2017



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE CREDITO



OM9158215

2

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

La fecha de vencimiento legal del Fondo estaba prevista el 19 de noviembre de 2019.

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 recibió una comisión de constitución y administración por importe de 450.000 euros que se pagó en la fecha de desembolso, de una sola vez para toda la vida de la operación.

El Fondo estaba regulado por:

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



CLASE 8.^a
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS



0M9158216

3

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

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.

- (vii) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

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

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.



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



0M9158217

4

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

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.

No obstante, dada la liquidación del Fondo, no se realizaron estimaciones significativas en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2017.

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.

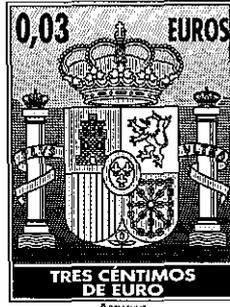
A efectos de facilitar la comparación de la información, es preciso considerar que la liquidación del Fondo se produjo el 17 de noviembre de 2016.

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.



CLASE 8.ª
Ejercicio 2017



0M9158218

5

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

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

Tal como se indica en la nota 1, con fecha 17 de noviembre de 2016 se produjo la amortización de los activos, excepto las acciones de BMN, quedando pendiente de amortización parte de los Bonos emitidos por el Fondo, iniciándose el proceso de liquidación del Fondo.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora acordó, con fecha 17 de noviembre de 2016, la liquidación anticipada del Fondo.

No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora no ha aplicado los principios de empresa en liquidación por considerar que no hubiesen surgido diferencias significativas respecto a los criterios adoptados.

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

i. Definición

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

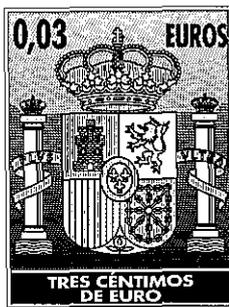
ii. Clasificación de los activos financieros

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.



CLASE 8.ª
ECONOMÍA



0M9158219

6

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

- **Activos titulizados:** Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- **Deudores y otras cuentas a cobrar:** Recoge, en su caso, la totalidad de los activos titulizados y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

iii. **Clasificación de los pasivos financieros**

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

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

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



0M9158220

7

AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

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. 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 clasificados individualmente como dudosos.

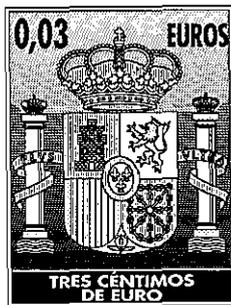
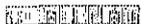
d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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



CLASE 8.ª



0M9158221

8

AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

Memoria de cuentas anuales

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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



CLASE 8.ª
ESTADO



0M9158222

9

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad entre los ingresos y los gastos devengados se incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, 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.

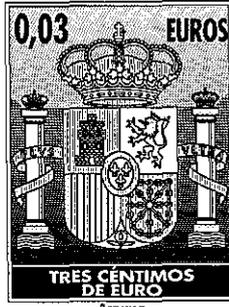
La diferencia positiva obtenida por diferencia entre los ingresos y gastos devengados se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por 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 periodo, 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
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0M9158223

10

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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 equilibraron los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 11).

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



CLASE 8.^a
ESPAÑA



0M9158224

11

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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.

i) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

j) 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.

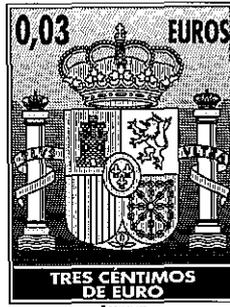
k) Estados de flujos de efectivo

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.



CLASE 8.ª
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158225

12

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

- **Actividades de explotación:** son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión y financiación:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

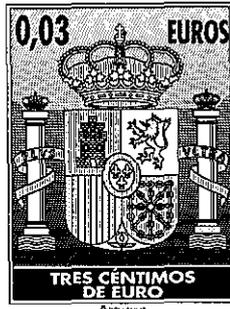
Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- 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.
- m) **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.



CLASE 8.ª
EJERCICIO 2017



0M9158226

13

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, como consecuencia de la liquidación del Fondo (Nota 1), la exposición a los riesgos comentados a continuación es mínima o nula al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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

Riesgo de mercado

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

- **Riesgo de tipo de interés**

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

Tanto los pasivos financieros del Fondo como la mayor parte de los activos financieros están referenciados a tipos de interés variables, por lo que variaciones en los tipos de interés afectarían de forma similar tanto a los flujos de caja como al valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

- **Riesgo de tipo de cambio**

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



CLASE 8.ª
REPUBLICA ESPAÑOLA



0M9158227

14

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

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, préstamos subordinados, créditos de línea de liquidez; etc. con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como impago del conjunto de activos titulizados de la cartera titulizada del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia; en relación con 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.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los Bonos, hay que señalar que el aumento de los activos titulizados dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los Bonos emitidos, que unido a la disposición del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el Folleto de emisión, aumentan el riesgo de impago de las series de los Bonos emitidos por el Fondo.



CLASE 8.^a
EJERCICIO 2017



0M9158228

15

AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

Memoria de cuentas anuales

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

| | Miles de euros | |
|---------------------|----------------|------|
| | 2017 | 2016 |
| Activos titulizados | - | - |
| Tesorería | 816 | 820 |
| Total riesgo | 816 | 820 |

En la Nota 6 se reflejan las contrapartes de los activos titulizados del Fondo (Obligaciones subordinadas) y en la Nota 7 el detalle del efectivo del Fondo.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Tal y como se indica en la Nota 1, con fecha 17 de noviembre de 2016, se produjo la amortización íntegra de los activos titulizados del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2017 no existen activos titulizados.

El movimiento de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2016 fue la siguiente:

2016

| | Miles de euros | | | |
|---|----------------|-----------|---------------|-------------|
| | Saldo inicial | Adiciones | Disminuciones | Saldo final |
| Activos titulizados | | | | |
| Deuda subordinada | 122.875 | - | (122.875) | - |
| Activos dudosos - principal - | - | - | - | - |
| Activos dudosos - intereses - | - | - | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 116 | - | (116) | - |
| | 122.991 | - | (122.991) | - |

La amortización íntegra de los activos se produjo el 17 de noviembre de 2016.



CLASE 8.^a
ESTADOS UNIDOS DE ESPAÑA



0M9158229

16

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

La cartera de activos estaba compuesta, inicialmente, por 9 Obligaciones subordinadas, emitidas singularmente por cada uno de los siguientes emisores:

| OBLIGACIONES SUBORDINADAS | VALOR NOMINAL DE LA EMISIÓN (miles de euros) |
|--|---|
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba – Cajasur (KutxaBank) | 40.000 |
| Caja de Ahorros Provincial de Guadalajara (Caixabank) | 10.000 |
| Caja Provincial de Ahorros de Jaén (Unicaja Banco, S.A.) | 8.000 |
| Caja General de Ahorros de Granada (Banco Marc Nostrum) | 70.000 |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Balcares - Sa Nostra (Banco Marc Nostrum) | 75.000 |
| Caixa D'Estalvis de Girona (Caixabank) | 50.000 |
| Caja Insular de Ahorros de Canarias (Bankia) | 20.000 |
| Caixa D'Estalvis Comarcal de Manlleu (Grupo BBVA) | 15.000 |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (Bankia) | 10.000 |
| | <hr/> |
| | 298.000 |

Las Obligaciones que conforman el activo del Fondo, fueron emitidas, con descuento, el 8 de noviembre de 2006 de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla.

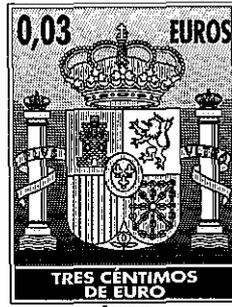
El precio de adquisición de los activos fue de 296.447.552,71 euros y fue satisfecho en la fecha de desembolso con cargo al importe de la emisión de las Obligaciones por parte del Fondo.

Las Obligaciones subordinadas que conforman el activo del Fondo, devengan un tipo de interés variable trimestralmente igual al tipo Euribor a tres meses más 0,3575%, incrementando en un 0,50% desde el 17 de noviembre de 2011 y su vencimiento es en un único pago a diez años a contar desde la fecha de cesión. El tipo medio anual de estas obligaciones subordinadas al 31 de diciembre de 2017 era del 0,00% (2016: 0,00%).

Durante 2017 no se han devengado intereses de las Deudas subordinadas (2016: 670 miles de euros), de los que, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, ningún importe se encuentra pendiente de vencimiento, estando registrados en la cuenta "Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos" del activo corriente del balance de situación a dicha fecha.



CLASE 8.ª
SERVICIO DE RECIBOS



0M9158230

17

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

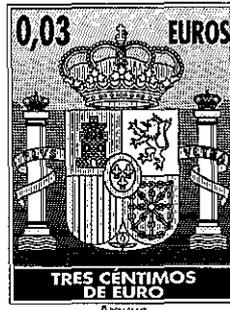
Memoria de cuentas anuales

Tanto el cobro del principal como los intereses de las Obligaciones subordinadas están, de acuerdo con el artículo 12 de la Ley 2/1981 especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier momento consten inscritas a favor de los emisores, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de los mismos. Por su parte, cada uno de los Emisores garantizó en la emisión:

- (i) que es una entidad de crédito debidamente constituida de acuerdo con la legislación vigente y se halla inscrita en el Registro Mercantil;
- (ii) que ni a la fecha de su constitución, ni en ningún momento desde la misma, se ha encontrado en situación de insolvencia, suspensión de pagos o quiebra;
- (iii) que cumple con los requisitos establecidos en la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito y demás normativa aplicable;
- (iv) que sus órganos sociales han adoptado válidamente todos los acuerdos necesarios para la emisión de su Obligación subordinada de conformidad con sus respectivos estatutos sociales y en la legislación vigente al efecto;
- (v) que la Obligación subordinada ha sido válidamente emitida por cada uno de ellos de acuerdo con la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla;
- (vi) que la Obligación subordinada emitida por cada uno de ellos no resulta sujeta a carga o gravamen de ningún tipo, sin que exista impedimento alguno para que se pueda ceder;
- (vii) que los datos relativos a la Obligación subordinada emitida por cada uno de ellos que se incluyen en el Folleto de Emisión reflejan exactamente su situación, son correctos y completos;
- (viii) que la Obligación subordinada emitida por cada uno de ellos está representada por un título nominativo;



CLASE 8.ª
CORREOS Y TELECOMUNICACIONES



0M9158231

AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

Memoria de cuentas anuales

- (viii) que el plazo de amortización de la Obligación subordinada emitida por cada uno de ellos será de diez años;
- (x) que ninguna persona tiene derechos preferentes sobre el legítimo titular de los activos titulizados incorporados a la Obligación subordinada emitida por cada uno de ellos, al cobro de las cantidades derivadas de la misma;
- (xi) que la Obligación subordinada emitida por cada uno de ellos constituirá una obligación válida y vinculante de pago para cada uno de ellos, exigible y ejecutable en sus propios términos (salvo que pueda verse afectada por un procedimiento de insolvencia);
- (xii) que la Obligación subordinada emitida por cada uno de ellos será libremente transmisible de conformidad con la legislación aplicable;
- (xiii) que los pagos debidos por cada uno de los Emisores en virtud de la Obligación subordinada emitida por cada uno de ellos no están sujetos a retención o deducción alguna de naturaleza fiscal;
- (xiv) que no tenían conocimiento de la existencia de litigios de ningún tipo o de ninguna otra circunstancia en relación con la Obligación subordinada que puedan perjudicar su validez o exigibilidad ni existe, a su leal saber y entender, excepción alguna que cada Emisor pueda oponer al pago de la Obligación subordinada emitida por cada uno de ellos;
- (xv) que no tenían conocimiento de que exista circunstancia alguna que impida la ejecución de la Obligación subordinada de conformidad con la legislación aplicable.

6.1 Activos no corrientes en venta

La Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito estableció, en su artículo 41, que las entidades sujetas a acciones de gestión de híbridos de capital y deuda subordinada habrían de realizarlas bajo el marco general que contemplaba el *Memorandum of Understanding (MoU)* firmado por España para el acceso a las ayudas para la recapitalización de las entidades bancarias proporcionadas por la Unión Europea.



CLASE 8.^a
TIMBRE DEL ESTADO



OM9158232

19

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

Dichas acciones de gestión de híbridos implicaban la aplicación de recortes en la valoración de los instrumentos que serán canjeados.

Con la información disponible a 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Gestora del Fondo estimó que el recorte que, previsiblemente, sería aplicado a las emisiones de deuda subordinada de BFA y de BMN, que estaban en la cartera del Fondo, a dicha fecha, fuese del 10%, por lo que el precio que se aplicó a dichas emisiones para su canje por instrumentos de capital de Bankia y BMN fue, en los dos casos del 90%.

Durante el ejercicio 2013, se procedió el canje obligatorio de los activos emitidos por BFA por un total de 19.960.630 acciones ordinarias de Bankia, S.A. con un valor nominal unitario de un (1) euro por acción; asimismo, se materializó la venta de estas acciones registrándose al 31 de diciembre de 2013 la correspondiente pérdida.

Adicionalmente a lo anterior, con fecha 24 de junio de 2013 se produjo el canje de los Activos de Banco Mare Nostrum, S.A. ("BMN") originariamente emitidos por Caja General de Ahorros de Granada, por importe nominal de 70.000 miles de euros, y por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares (SA NOSTRA) por importe nominal de 75.000 miles de euros e integrados en el activo del Fondo, por un total de 97.388.059 acciones ordinarias de BMN con un valor nominal de un (1) euro por acción, habiendo BMN abonado igualmente los intereses devengados por los Activos desde la última Fecha de Pago de los Activos, que tuvo lugar el 17 de mayo de 2013, hasta el 24 de junio de 2013.

Como consecuencia del canje de acciones mencionado en el párrafo anterior se procedió en el ejercicio 2013 a la aplicación de la provisión dotada en el ejercicio 2012 por importe de 14.500 miles de euros.

Desde el ejercicio 2013, la Sociedad Gestora del Fondo procede a valorar las acciones de BMN de acuerdo con las conclusiones de un informe emitido por un experto independiente. Esta valoración ha sido realizada por el método de valoración por multiplicadores, en particular el multiplicador "Precio / Valor en libros" y utilizando exclusivamente información de mercado. Las entidades comparables seleccionadas para el estudio son entidades de crédito españolas cotizadas que en términos de tamaño, modelo de negocio y calidad crediticia se asemejen a BMN, aplicándose un descuento por iliquidez de estas acciones del 20%. A este respecto, al 31 de diciembre de 2017 la valoración de las acciones estimada por el experto asciende a 47.525 miles de euros (ejercicio 2016: 38.176 miles de euros), por lo que se ha procedido al registro de una ganancia en el epígrafe "Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 9.349 miles de euros (ejercicio 2016: pérdida de 32.430 miles de euros).



CLASE 8.ª
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M9158233

20

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Con fecha 2 de abril de 2012, de conformidad con lo dispuesto en el folleto y en el contrato de servicios financieros, como consecuencia del descenso de la calificación crediticia otorgada a Cecabank, S.A. por Fitch el 8 de febrero de 2012, Cecabank, S.A. procedió a la pignoración de valores a favor del Fondo en garantía de sus obligaciones. Dado lo anterior, Cecabank, S.A. procedió a depositar en la cuenta para el depósito de liquidez, el importe máximo del crédito subordinado por importe de 54.743 miles de euros.

Como consecuencia de los canjes de deuda subordinada mencionados en la nota 6 anterior, el Fondo procedió en el ejercicio 2014 a la utilización del 100% del mencionado crédito subordinado (nota 8.2).

Al 31 de diciembre de 2017 el crédito subordinado continúa totalmente dispuesto.

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

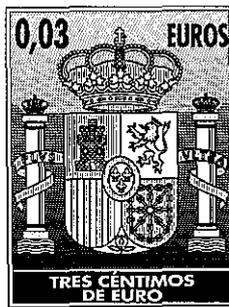
| | Miles de euros | |
|---------------------|----------------|------------|
| | 2017 | 2016 |
| Cuenta de tesorería | 816 | 820 |
| | <u>816</u> | <u>820</u> |

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

- (i) los rendimientos producidos por el saldo de la cuenta de tesorería;
- (ii) los pagos de intereses de los activos;
- (iii) las cantidades correspondientes al principal de los activos;
- (iv) las cantidades dispuestas del Crédito Subordinado y el Depósito de Liquidez en su caso;



CLASE 8.ª
HERRERA HERRERA



0M9158234

21

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

- (v) cualesquiera otras cantidades ingresadas por el Fondo en virtud de los activos;
- (vi) el importe efectivo por el desembolso de la suscripción de los bonos;
- (vii) los intereses de demora adeudados;
- (viii) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario;
- (ix) la dotación para gastos extraordinarios;

De acuerdo con el contrato de servicios financieros, el agente financiero (Cecabank, S.A.) garantiza que las cantidades ingresadas en la cuenta de tesorería serán remuneradas, a un tipo de interés igual a la media aritmética de los tipos medios interbancarios día a día correspondiente al periodo de devengo de intereses reducido en veinticinco (25) puntos básicos (0,25%).

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han devengado intereses de la cuenta de tesorería.

8. PASIVOS FINANCIEROS

8.1 Obligaciones y Otros valores emitidos

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



CLASE 8.ª
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



OM9158235

22

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

| | |
|--|---|
| Importe nominal de la Emisión | 298.000.000 euros |
| Número de Bonos: | 2.980 |
| Bonos Tramo A: | 2.145 |
| Bonos Tramo B: | 607 |
| Bonos Tramo C: | 228 |
| Importe nominal unitario | 100.000 euros |
| Tipo de interés variable | |
| Bonos Tramo A: | Euribor 3 meses + 0.20% |
| Bonos Tramo B: | Euribor 3 meses + 0.40% |
| Bonos Tramo C: | Euribor 3 meses + 0.65% |
| Periodicidad de pago de intereses | Trimestral |
| Fechas de pago de intereses | 26 de febrero, mayo, agosto y noviembre |
| Fecha de inicio del devengo de intereses | 17 de noviembre 2006 |

Como consecuencia de los canjes de determinadas series subordinadas indicadas en la nota 6 anterior se procedió a la amortización anticipada de parte de los Bonos de la serie A. De conformidad con lo dispuesto en el apartado 4.9.2.b) de la Nota de Valores del Folleto del Fondo, el 26 de junio de 2013 y con cargo a los Fondos Disponibles incluyendo el importe del Depósito de Liquidez, se procedió a la Amortización Anticipada parcial de los Bonos del Tramo A por un importe equivalente al de los Activos de BMN hasta el importe de los Fondos Disponibles para Amortización Anticipada.

Como consecuencia de la amortización de los Activos Titulizados realizada con fecha 17 de noviembre de 2016, según se indica en la nota 1, se procedió a realizar una amortización parcial de las obligaciones emitidas en el mismo importe.

Una vez producida la amortización parcial indicada, a 31 de diciembre de 2017 existe principal e intereses de las obligaciones y otros valores negociables vencidos pendientes de pago por importe de 106.100 miles de euros (2016: 106.100 miles de euros) de los cuales 104.563 miles de euros corresponden al principal (2016: 104.563 miles de euros) y 1.537 miles de euros a intereses (2016: 1.537 miles de euros).



CLASE 8.ª
Escripciones de valores negociables



0M9158236

23

AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

Memoria de cuentas anuales

Al 31 de diciembre de 2017, han sido asignados a las cuentas correspondientes a "Obligaciones y otros valores negociables" correcciones de valor por repercusión de pérdidas por importe de 58.575 miles de euros (2016: 67.924 miles de euros) de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido en el folleto de emisión del Fondo.

De acuerdo con lo establecido en la Estipulación 10.7 b) Amortización final de los Bonos de la Escritura de constitución, la fecha de vencimiento final, fue el 17 de noviembre de 2016, iniciándose el proceso de liquidación del Fondo, según se indica en la Nota 1. Dado que las acciones de BMN, incluidas como Activo no corriente en venta, no se han podido vender, no se ha podido amortizar el total del importe inicial de las obligaciones emitidas, por lo que, según Escritura de constitución, se establecen tres años para hacer líquidas dichas acciones y con esto, hacer frente a la amortización total de dichas obligaciones.

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

2017

| | Miles de euros | | |
|-----------------------|----------------|---------|---------|
| | Tramo A | Tramo B | Tramo C |
| Saldo inicial | 21.063 | 60.700 | 22.800 |
| Amortización 26/02/17 | - | - | - |
| Amortización 26/05/17 | - | - | - |
| Amortización 26/08/17 | - | - | - |
| Amortización 26/11/17 | - | - | - |
| Saldo final | 21.063 | 60.700 | 22.800 |

2016

| | Miles de euros | | |
|-----------------------|----------------|---------|---------|
| | Tramo A | Tramo B | Tramo C |
| Saldo inicial | 143.679 | 60.700 | 22.800 |
| Amortización 26/02/16 | (102) | - | - |
| Amortización 26/05/16 | (179) | - | - |
| Amortización 26/08/16 | (166) | - | - |
| Amortización 26/11/16 | (122.169) | - | - |
| Saldo final | 21.063 | 60.700 | 22.800 |



CLASE 8.^a
TRES CENTIMOS DE EURO



0M9158237

24

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rating asignado por las agencias de calificación Fitch y Standard & Poor's para los distintos tramos de los Bonos es el siguiente:

| | 2017 | | 2016 | |
|---------|-------|-----|-------|-----|
| | FITCH | S&P | FITCH | S&P |
| Tramo A | CC | CCC | CC | CCC |
| Tramo B | CC | D | CC | D |
| Tramo C | C | D | C | D |

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

| | Tipos medios aplicados | |
|---------|------------------------|--------|
| | 2017 | 2016 |
| Tramo A | 0.000% | 0.000% |
| Tramo B | 0.000% | 0.183% |
| Tramo C | 0.000% | 0.433% |

Durante 2017 no se devengaron intereses de Bonos de Titulización de Activos (2016: 194 miles de euros), de los que, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 no se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" en el pasivo corriente del balance de situación. A 31 de diciembre de 2017, los intereses vencidos e impagados ascienden a un importe de 1.537 miles de euros (2016: 1.537 miles de euros).

8.2 Deudas con entidades de crédito

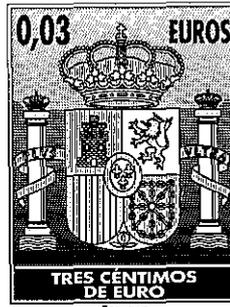
En la fecha de constitución, 8 de noviembre de 2006, el Fondo firmó el contrato del Crédito Subordinado con CecaBank S.A. (anteriormente denominada Confederación Española de Cajas de Ahorro), por un importe máximo de 54.743 miles de euros, equivalente al 18,37% del importe nominal de los Bonos en la Fecha de Desembolso.

El Crédito Subordinado tiene por objeto permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago. Las disposiciones del Crédito Subordinado sólo podrán realizarse durante el periodo comprendido entre la fecha de constitución y la primera de las siguientes fechas:

- (i) La fecha de vencimiento final.



CLASE 8.ª
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158238

25

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

- (ii) La fecha en que se produzca la amortización total de los fondos.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, podrá durante el periodo descrito en el párrafo anterior, volver a disponer de los importes del Crédito Subordinado que hubiera reembolsado a la Entidad Acreditante, habiendo reintegrado con dichos reembolsos el importe disponible del Crédito Subordinado.

En el supuesto de que en cualquier momento de la emisión de los Bonos, la calificación crediticia de la deuda no subordinada no garantizada a corto plazo de la Entidad Acreditante otorgada por las Entidades de calificación para riesgos a corto plazo fuese menor que F1 (FITCH) o S&P considere que la calidad crediticia de la Entidad Acreditante pueda afectar negativamente a la calificación crediticia de los Bonos, el importe máximo del Crédito Subordinado deberá ser dispuesto en su totalidad, una vez conocida dicha circunstancia por la Sociedad Gestora y previa notificación de dicha circunstancia a la Entidad Acreditante con, al menos, dos (2) días hábiles de antelación a la fecha en que deba realizarse el depósito y antes de las 11:00 horas, ingresándose la totalidad del importe disponible del Crédito Subordinado en una cuenta abierta a nombre del Fondo en el Agente, cuenta para el Depósito de Liquidez, pasando a denominarse dicho depósito como Depósito de Liquidez. La cantidad requerida del Depósito de Liquidez será en todo momento igual al importe máximo del Crédito Subordinado.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, pagará a la Entidad Acreditante:

- (i) Una comisión de disponibilidad, por un importe equivalente a cuarenta puntos básicos (0,40%) sobre las cantidades no dispuestas del importe máximo del Crédito Subordinado (incluyendo las cantidades, en su caso, depositadas en el Depósito de Liquidez que no hayan sido dispuestas por el Fondo para realizar ningún pago) en la fecha de pago anterior, pagadera trimestralmente en cada fecha de pago de conformidad con el orden de prelación de pagos.
- (ii) Las cantidades dispuestas del Crédito Subordinado así como los importes del Depósito de Liquidez utilizados para hacer frente a los pagos, devengarán intereses a favor de la Entidad Acreditante, desde la fecha de disposición hasta la fecha de su reembolso, a un tipo equivalente al Tipo de Interés Referencia más ciento cincuenta puntos básicos (1,50%).

Los intereses derivados del Crédito Subordinado y del Depósito de Liquidez resultarán pagaderos en cada fecha de pago de los Bonos.



0M9158240

CLASE 8.^a
CORREOS

27

AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

Memoria de cuentas anuales

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

2017

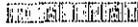
| ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO | PERIODO | | ACUMULADO | |
|---|---------|-------------|-----------|-------------|
| | REAL | CONTRACTUAL | REAL | CONTRACTUAL |
| COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS | - | 298.000 | 123.000 | 298.000 |
| COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS | - | - | - | - |
| COBROS POR INTERESES ORDINARIOS | - | 11.550 | 55.274 | 122.926 |
| COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS | - | - | - | - |
| COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS | - | - | - | - |
| OTROS COBROS EN ESPECIE | - | - | - | - |
| OTROS COBROS EN EFECTIVO | - | - | 12.273 | - |

| SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE) | PERIODO | | ACUMULADO | |
|---|---------|-------------|-----------|-------------|
| | REAL | CONTRACTUAL | REAL | CONTRACTUAL |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A | - | 214.500 | 123.213 | 214.500 |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A | - | 7.983 | 34.305 | 81.687 |
| PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A | - | - | 70.244 | - |
| PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B | - | 60.700 | - | 60.700 |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B | - | 2.349 | - | 24.040 |
| 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 | - | 22.800 | - | 22.800 |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C | - | 950 | - | 9.724 |
| PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS | - | - | - | - |
| OTROS PAGOS DEL PERÍODO | - | - | - | - |



0M9158241

CLASE 8.ª



28

AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

Memoria de cuentas anuales

Las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos financieros durante el ejercicio 2017 han sido (miles de euros):

| | 26/02/2017 | 26/05/2017 | 26/08/2017 | 26/11/2017 | 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 | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B | - | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS | - | - | - | - | - |
| OTROS PAGOS DEL PERIODO | - | - | - | - | - |

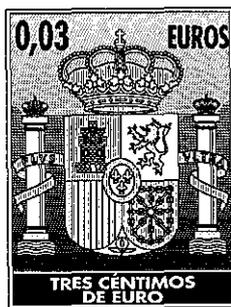
2016

| ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO | PERIODO | | ACUMULADO | |
|---|---------|-------------|-----------|-------------|
| | REAL | CONTRACTUAL | REAL | CONTRACTUAL |
| COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS | 123.000 | 298.000 | 123.000 | 298.000 |
| COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS | - | - | - | - |
| COBROS POR INTERESES ORDINARIOS | 786 | 11.550 | 55.274 | 122.926 |
| COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS | - | - | - | - |
| COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS | - | - | - | - |
| OTROS COBROS EN ESPECIE | - | - | - | - |
| OTROS COBROS EN EFECTIVO | - | - | 12.273 | - |

| SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO (INFORMACIÓN SERIE A SERIE) | PERIODO | | ACUMULADO | |
|---|---------|-------------|-----------|-------------|
| | REAL | CONTRACTUAL | REAL | CONTRACTUAL |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A | 122.617 | 214.500 | 123.213 | 214.500 |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A | 35 | 7.983 | 34.305 | 81.687 |
| PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A | - | - | 70.244 | - |
| PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B | - | 60.700 | - | 60.700 |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B | - | 2.349 | - | 24.040 |
| 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 | - | 22.800 | - | 22.800 |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C | - | 950 | - | 9.724 |
| PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS | - | - | - | - |
| OTROS PAGOS DEL PERIODO | - | - | - | - |



CLASE 8.ª
 TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158242

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

Las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos financieros durante el ejercicio 2016 han sido (miles de euros):

| | 26/02/2016 | 26/05/2016 | 26/08/2016 | 26/11/2016 | TOTAL PERIODO (REAL) |
|---|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A | 103 | 179 | 166 | 122.169 | 122.617 |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A | 35 | - | - | - | 35 |
| 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 | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B | - | - | - | - | - |
| 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 | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS | - | - | - | - | - |
| PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS | - | - | - | - | - |
| OTROS PAGOS DEL PERIODO | - | - | - | - | - |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo ha dispuesto del crédito subordinado como mejora crediticia para hacer frente al pago de las series por importe de 54.743 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se encuentran impagados el principal de los Bonos del Tramo A por importe de 104.563 miles de euros e intereses de los Bonos de los Tramos B y C por un importe total de 1.537 miles de euros.

10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------|
| | 2017 | 2016 |
| Comisiones | | |
| Comisión Sociedad Gestora | - | - |
| Comisión variable-realizada | 1.562 | 1.562 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | (1.562) | (1.562) |
| Otros | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158243

30

AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

Memoria de cuentas anuales

Las condiciones específicas en relación con los contratos establecidos por comisiones son:

- Comisión variable a las Cajas de Ahorro emisoras:

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.

La comisión variable será pagadera por el Fondo a los Emisores de una sola vez de forma coincidente con el momento de liquidación del Fondo.

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 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.

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

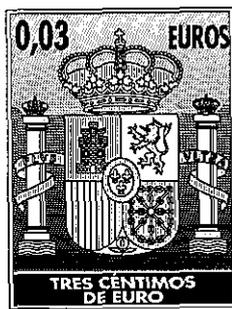
| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------|
| | 2017 | 2016 |
| Comisión variable - resultados realizados | - | - |
| Repercusión de otras pérdidas (ganancias) | (9.349) | 33.765 |

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

| | Miles de euros | |
|---|----------------|-----------|
| | 2017 | 2016 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas / Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio | (125.824) | (92.058) |
| Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias | 9.349 | (33.765) |
| Comisión variable devengada | - | - |
| Comisión variable pagada en el ejercicio | - | - |
| Ajustes por redondeo | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas / Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio | (116.475) | (125.823) |



CLASE 8.ª
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9158244

31

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el Fondo no ha abonado importe alguno a las entidades cedentes en concepto de comisión variable:

- Esta comisión variable se pagará en el momento de la liquidación del Fondo a los Emisores.
- El agente financiero no percibirá una comisión de servicios financieros específicos por el hecho de actuar como tal.
- El Fondo paga una comisión periódica a la Sociedad Gestora en cada fecha de pago, desde el 26 de febrero de 2012, equivalente a un 0,03% sobre el importe nominal de los bonos.

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:

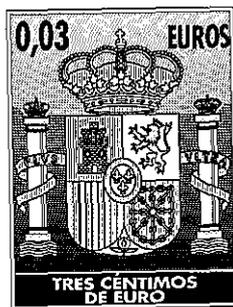
| | Miles de Euros | | | | |
|---|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------|
| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión Variable | Repercusión de pérdidas |
| Saldo al 1 de enero de 2017 | - | - | - | 1.562 | (1.562) |
| Importes devengados durante el ejercicio 2017 | - | - | - | - | - |
| Pagos realizados el 26.02.2017 | - | - | - | - | - |
| Pagos realizados el 26.05.2017 | - | - | - | - | - |
| Pagos realizados el 26.08.2017 | - | - | - | - | - |
| Pagos realizados el 26.11.2017 | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | - | - | - | 1.562 | (1.562) |

| | Miles de Euros | | | | |
|---|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------|
| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión Variable | Repercusión de pérdidas |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | 7 | - | - | 1.562 | (1.562) |
| Importes devengados durante el ejercicio 2016 | 264 | - | - | - | - |
| Pagos realizados el 26.02.2016 | (68) | - | - | - | - |
| Pagos realizados el 26.05.2016 | (68) | - | - | - | - |
| Pagos realizados el 26.08.2016 | (68) | - | - | - | - |
| Pagos realizados el 26.11.2016 | (67) | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | - | - | - | 1.562 | (1.562) |



CLASE 8.^a

REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



0M9158245

32

**AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)**

Memoria de cuentas anuales

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

12. OTRA INFORMACIÓN

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

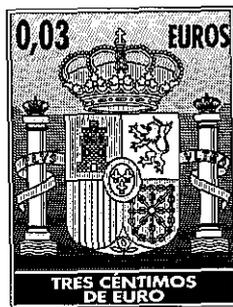
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido de 4 miles de euros (2016: 4 miles de euros), no habiéndose prestado por parte del auditor del Fondo servicios distintos a la auditoría de cuentas.

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.



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0M9158246

AyT DEUDA SUBORDINADA I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN)

Memoria de cuentas anuales

13. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 11 de enero de 2018, el Fondo pasó a ser titular de 12.438.017 acciones de Bankia, como consecuencia del canje de las acciones de Banco Mare Nostrum, S.A. por acciones ordinarias de Bankia, S.A. tras ser absorbida la primera entidad por la segunda.

El 1 de febrero de 2018 se materializó la venta de la totalidad de dichas acciones, la cual ha implicado un ingreso por importe de 52.450 miles de euros en Cuenta de Tesorería del fondo. Dichos ingresos tienen la consideración de Fondos Disponibles del fondo a efectos previstos en el folleto. El destino de este importe ha sido el pago del principal impagado de los bonos de la serie A, el pago de los intereses previamente impagados de la serie B y parte del principal de los bonos de la serie B. Por tanto, el Fondo no ha podido hacer frente al total de las obligaciones de pago tras la venta de las acciones, quedando impagado un importe de 29.506 miles de euros del principal de los bonos de la serie B y un importe de 569 y 22.800 miles de euros correspondiente a los intereses previamente impagados y principal impagado de los bonos de la serie C, respectivamente.

Excepto por lo indicado anteriormente, con posterioridad al cierre del ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ocurrió ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



0M9158247



CLASE 8.ª
FONDO DE DEUDA SUBORDINADA

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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: AYT DEUDA SUBORDINADA I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Número de registro del Fondo: 8548
NIF Fondo: V84879741
Denominación del compartimento:
Número de registro del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
NIF Gestora: A80732142
Fondo Abierto: NO
Fondo Privado: NO
Estados agregados: NO
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)

Empty box for providing additional information regarding periodic disclosures.



0M9158248

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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

| |
|---|
| S.01 |
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| 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 | |
| 1.8 Préstamos corporativos | 0011 | | 1011 | |
| 1.9 Cédulas territoriales | 0012 | | 1012 | |
| 1.10 Bonos de tesorería | 0013 | | 1013 | |
| 1.11 Deuda subordinada | 0014 | 0 | 1014 | 0 |
| 1.12 Créditos AAPP | 0015 | | 1015 | |
| 1.13 Préstamos consumo | 0016 | | 1016 | |
| 1.14 Préstamos automoción | 0017 | | 1017 | |
| 1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0018 | | 1018 | |
| 1.16 Cuentas a cobrar | 0019 | | 1019 | |
| 1.17 Derechos de crédito futuros | 0020 | | 1020 | |
| 1.18 Bonos de titulación | 0021 | | 1021 | |
| 1.19 Cédulas internacionalización | 0022 | | 1022 | |
| 1.20 Otros | 0023 | | 1023 | |
| 1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0024 | | 1024 | |
| 1.22 Activos dudosos -principal- | 0025 | | 1025 | |
| 1.23 Activos dudosos -intereses y otros- | 0026 | | 1026 | |
| 1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0027 | 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, pignoralados o gravados en garantía | 0038 | | 1038 | |
| II. Activos por impuesto diferido | 0039 | | 1039 | |
| III. Otros activos no corrientes | 0040 | | 1040 | |



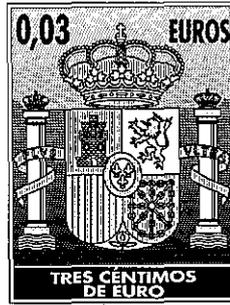
0M9158249

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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

| |
|---|
| S.01 |
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| 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 | 48.341 | 1041 | 38.996 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0042 | 47.525 | 1042 | 38.176 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0043 | 0 | 1043 | 0 |
| 1. Activos titulizados | 0044 | 0 | 1044 | 0 |
| 1.1 Participaciones hipotecarias | 0045 | | 1045 | |
| 1.2 Certificados de transmisión hipotecaria | 0046 | | 1046 | |
| 1.3 Préstamos hipotecarios | 0047 | | 1047 | |
| 1.4 Cédulas hipotecarias | 0048 | | 1048 | |
| 1.5 Préstamos a promotores | 0049 | | 1049 | |
| 1.6 Préstamos a PYMES | 0050 | | 1050 | |
| 1.7 Préstamos a empresas | 0051 | | 1051 | |
| 1.8 Préstamos corporativos | 0052 | | 1052 | |
| 1.9 Cédulas territoriales | 0053 | | 1053 | 0 |
| 1.10 Bonos de tesorería | 0054 | | 1054 | |
| 1.11 Deuda subordinada | 0055 | | 1055 | |
| 1.12 Créditos AAPP | 0056 | | 1056 | |
| 1.13 Préstamos consumo | 0057 | | 1057 | |
| 1.14 Préstamos automoción | 0058 | | 1058 | |
| 1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0059 | | 1059 | |
| 1.16 Cuentas a cobrar | 0060 | | 1060 | |
| 1.17 Derechos de crédito futuros | 0061 | | 1061 | |
| 1.18 Bonos de titulación | 0062 | | 1062 | |
| 1.19 Cédulas internacionalización | 0063 | | 1063 | |
| 1.20 Otros | 0064 | | 1064 | |
| 1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0065 | 0 | 1065 | 0 |
| 1.22 Intereses vencidos e impagados | 0066 | | 1066 | |
| 1.23 Activos dudosos -principal- | 0067 | | 1067 | |
| 1.24 Activos dudosos -intereses- | 0068 | | 1068 | |
| 1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0069 | | 1069 | |
| 1.26 Ajustes por operaciones de cobertura | 0070 | | 1070 | |
| 2. Derivados | 0071 | 0 | 1071 | |
| 2.1 Derivados de cobertura | 0072 | 0 | 1072 | |
| 2.2 Derivados de negociación | 0073 | | 1073 | |
| 3. Otros activos financieros | 0074 | 0 | 1074 | 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 | 0 | 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, pignoralos o gravados en garantía | 0081 | | 1081 | |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0082 | 0 | 1082 | 0 |
| 1. Comisiones | 0083 | | 1083 | |
| 2. Otros | 0084 | 0 | 1084 | 0 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0085 | 816 | 1085 | 820 |
| 1. Tesorería | 0086 | 816 | 1086 | 820 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0087 | | 1087 | |
| TOTAL ACTIVO | 0088 | 48.341 | 1088 | 38.996 |



0M9158250

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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

| |
|---|
| S.01 |
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| 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 | 0 | 1095 | 0 |
| 1.1 Series no subordinadas | 0096 | 0 | 1096 | 0 |
| 1.2 Series subordinadas | 0097 | 0 | 1097 | 0 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0098 | | 1098 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0099 | | 1099 | |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0100 | | 1100 | |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0101 | | 1101 | |
| 2.1 Préstamo subordinado | 0102 | | 1102 | |
| 2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta | 0103 | | 1103 | |
| 2.3 Otras deudas con entidades de crédito | 0104 | | 1104 | |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0105 | | 1105 | |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0106 | | 1106 | |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0107 | | 1107 | |
| 3. Derivados | 0108 | | 1108 | |
| 3.1 Derivados de cobertura | 0109 | | 1109 | |
| 3.2 Derivados de negociación | 0110 | | 1110 | |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0111 | | 1111 | |
| 4. Otros pasivos financieros | 0112 | | 1112 | |
| 4.1 Garantías financieras | 0113 | | 1113 | |
| 4.1 Otros | 0114 | | 1114 | |
| 4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0115 | | 1115 | |
| III. Pasivos por impuesto diferido | 0116 | | 1116 | |



0M9158251

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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

| |
|---|
| S.01 |
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| 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 | 48.341 | 1117 | 38.996 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0118 | | 1118 | |
| V. Provisiones a corto plazo | 0119 | 809 | 1119 | 812 |
| 1. Provisión garantías financieras | 0120 | | 1120 | |
| 2. Provisión por margen de intermediación | 0121 | 0 | 1121 | 0 |
| 3. Otras provisiones | 0122 | 809 | 1122 | 812 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0123 | 47.532 | 1123 | 38.184 |
| 1. Obligaciones y otros valores emitidos | 0124 | 47.525 | 1124 | 38.176 |
| 1.1 Series no subordinadas | 0125 | 21.063 | 1125 | 21.063 |
| 1.2 Series subordinadas | 0126 | 83.500 | 1126 | 83.500 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0127 | -58.575 | 1127 | -67.924 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0128 | 0 | 1128 | 0 |
| 1.5 Intereses vencidos e impagados | 0129 | 1.537 | 1129 | 1.537 |
| 1.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0130 | | 1130 | |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0131 | 0 | 1131 | 0 |
| 2.1 Préstamo subordinado | 0132 | | 1132 | |
| 2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta | 0133 | 54.808 | 1133 | 54.808 |
| 2.3 Otras deudas con entidades de crédito | 0134 | | 1134 | |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0135 | -57.900 | 1135 | -57.900 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0136 | 0 | 1136 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0137 | 3.092 | 1137 | 3.092 |
| 2.7 Ajustes por operaciones de cobertura | 0138 | | 1138 | |
| 3. Derivados | 0139 | | 1139 | |
| 3.1 Derivados de cobertura | 0140 | | 1140 | |
| 3.2 Derivados de negociación | 0141 | | 1141 | |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0142 | | 1142 | |
| 4. Otros pasivos financieros | 0143 | 7 | 1143 | 8 |
| 4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar | 0144 | 7 | 1144 | 8 |
| 4.2 Garantías financieras | 0145 | | 1145 | |
| 4.3 Otros | 0146 | | 1146 | 0 |
| 4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0147 | | 1147 | |
| VII. Ajustes por periodificaciones | 0148 | 0 | 1148 | 0 |
| 1. Comisiones | 0149 | 0 | 1149 | 0 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0150 | | 1150 | 0 |
| 1.2 Comisión administrador | 0151 | | 1151 | |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0152 | | 1152 | |
| 1.4 Comisión variable | 0153 | 1.562 | 1153 | 1.562 |
| 1.5 Otras comisiones del cedente | 0154 | | 1154 | |
| 1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0155 | -1.562 | 1155 | -1.562 |
| 1.7 Otras comisiones | 0156 | | 1156 | |
| 2. Otros | 0157 | 0 | 1157 | 0 |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0158 | | 1158 | |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0159 | | 1159 | |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | 0160 | | 1160 | |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | 0161 | | 1161 | |
| TOTAL PASIVO | 0162 | 48.341 | 1162 | 38.996 |



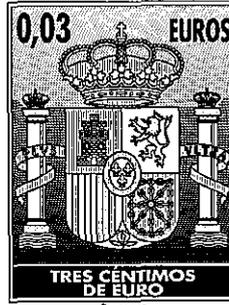
0M9158252

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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

| |
|---|
| 5.02 |
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| 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 | 0 | 1201 | 197 | 2201 | | 3201 | 795 |
| 1.1 Activos titulizados | 0202 | 0 | 1202 | 72 | 2202 | | 3202 | 670 |
| 1.2 Otros activos financieros | 0203 | 0 | 1203 | 125 | 2203 | | 3203 | 125 |
| 2. Intereses y cargas asimilados | 0204 | 0 | 1204 | -111 | 2204 | | 3204 | -879 |
| 2.1 Obligaciones y otros valores emitidos | 0205 | 0 | 1205 | -15 | 2205 | | 3205 | -194 |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | 0206 | 0 | 1206 | -96 | 2206 | | 3206 | -685 |
| 2.3 Otros pasivos financieros | 0207 | 0 | 1207 | 0 | 2207 | | 3207 | |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 0208 | 0 | 1208 | 0 | 2208 | | 3208 | |
| A) MARGEN DE INTERESES | 0209 | 0 | 1209 | 86 | 2209 | | 3209 | -84 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | 0210 | 0 | 1210 | 0 | 2210 | | 3210 | |
| 4.1 Resultados de derivados de negociación | 0211 | 0 | 1211 | 0 | 2211 | | 3211 | |
| 4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG | 0212 | 0 | 1212 | 0 | 2212 | | 3212 | |
| 4.3 Activos financieros disponibles para la venta | 0213 | 0 | 1213 | 0 | 2213 | | 3213 | |
| 4.4 Otros | 0214 | 0 | 1214 | 0 | 2214 | | 3214 | |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | 0215 | 0 | 1215 | 0 | 2215 | | 3215 | |
| 6. Otros Ingresos de explotación | 0216 | 0 | 1216 | 0 | 2216 | | 3216 | |
| 7. Otros gastos de explotación | 0217 | 0 | 1217 | -1.109 | 2217 | 0 | 3217 | -1.251 |
| 7.1 Servicios exteriores | 0218 | 0 | 1218 | -99 | 2218 | 0 | 3218 | -184 |
| 7.1.1 Servicios de profesionales independientes | 0219 | 0 | 1219 | -48 | 2219 | 0 | 3219 | -117 |
| 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 | 0 | 1222 | -50 | 2222 | | 3222 | -66 |
| 7.2 Tributos | 0223 | 0 | 1223 | -6 | 2223 | | 3223 | -7 |
| 7.3 Otros gastos de gestión corriente | 0224 | 0 | 1224 | -1.004 | 2224 | | 3224 | -1.060 |
| 7.3.1 Comisión sociedad gestora | 0225 | 0 | 1225 | -213 | 2225 | | 3225 | -264 |
| 7.3.2 Comisión administrador | 0226 | 0 | 1226 | 0 | 2226 | | 3226 | |
| 7.3.3 Comisión agente financiero/pagos | 0227 | 0 | 1227 | 0 | 2227 | | 3227 | |
| 7.3.4 Comisión variable | 0228 | 0 | 1228 | 0 | 2228 | | 3228 | |
| 7.3.5 Otras comisiones del cedente | 0229 | 0 | 1229 | 0 | 2229 | | 3229 | |
| 7.3.6 Otros gastos | 0230 | 0 | 1230 | -792 | 2230 | | 3230 | -797 |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 0231 | 0 | 1231 | 0 | 2231 | | 3231 | |
| 8.1 Deterioro neto de activos titulizados | 0232 | 0 | 1232 | 0 | 2232 | | 3232 | |
| 8.2 Deterioro neto de otros activos financieros | 0233 | 0 | 1233 | 0 | 2233 | | 3233 | |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | 0234 | 0 | 1234 | 0 | 2234 | | 3234 | |
| 9.1 Dotación provisión por garantías financieras | 0235 | 0 | 1235 | 0 | 2235 | | 3235 | |
| 9.2 Dotación provisión por margen de intermediación | 0236 | 0 | 1236 | 0 | 2236 | | 3236 | |
| 9.3 Dotación otras provisiones | 0237 | 0 | 1237 | 0 | 2237 | | 3237 | |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0238 | -487 | 1238 | 8.473 | 2238 | 9.349 | 3238 | -32.430 |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | 0239 | 487 | 1239 | -7.450 | 2239 | -9.349 | 3239 | 33.765 |
| 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 |



0M9158253

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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

| |
|---|
| S.03 |
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| 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 | -1 | 1300 | -131 | 2300 | -4 | 3300 | 309 | |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 0301 | 0 | 1301 | 159 | 2301 | 0 | 3301 | 750 | |
| 1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados | 0302 | 0 | 1302 | 159 | 2302 | 0 | 3302 | 786 | |
| 1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos | 0303 | 0 | 1303 | 0 | 2303 | 0 | 3303 | -36 | |
| 1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura | 0304 | 0 | 1304 | 0 | 2304 | 0 | 3304 | | |
| 1.6 Pagos por operaciones de derivados de cobertura | 0305 | 0 | 1305 | 0 | 2305 | 0 | 3305 | | |
| 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 | | |
| 1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto) | 0308 | 0 | 1308 | 0 | 2308 | 0 | 3308 | | |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | 0309 | 0 | 1309 | 0 | 2309 | 0 | 3309 | -51 | |
| 2.1 Comisión sociedad gestora | 0310 | 0 | 1310 | 0 | 2310 | 0 | 3310 | -51 | |
| 2.2 Comisión administrador | 0311 | 0 | 1311 | 0 | 2311 | 0 | 3311 | | |
| 2.3 Comisión agente financiero/pagos | 0312 | 0 | 1312 | 0 | 2312 | 0 | 3312 | | |
| 2.4 Comisión variable | 0313 | 0 | 1313 | 0 | 2313 | 0 | 3313 | | |
| 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 | -290 | 2315 | -4 | 3315 | -390 | |
| 3.1 Pagos por garantías financieras | 0316 | 0 | 1316 | 0 | 2316 | 0 | 3316 | | |
| 3.2 Cobros por garantías financieras | 0317 | 0 | 1317 | 0 | 2317 | 0 | 3317 | | |
| 3.3 Pagos por operaciones de derivados de negociación | 0318 | 0 | 1318 | 0 | 2318 | 0 | 3318 | | |
| 3.4 Cobros por operaciones de derivados de negociación | 0319 | 0 | 1319 | 0 | 2319 | 0 | 3319 | | |
| 3.5 Otros pagos de explotación | 0320 | -1 | 1320 | -314 | 2320 | -9 | 3320 | -414 | |
| 3.6 Otros cobros de explotación | 0321 | 0 | 1321 | 24 | 2321 | 5 | 3321 | 24 | |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION | 0322 | 0 | 1322 | 831 | 2322 | 0 | 3322 | 384 | |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | 0323 | 0 | 1323 | 0 | 2323 | 0 | 3323 | | |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros | 0324 | 0 | 1324 | 0 | 2324 | 0 | 3324 | | |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | 0325 | 0 | 1325 | 831 | 2325 | 0 | 3325 | 384 | |
| 6.1 Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados | 0326 | 0 | 1326 | 123.000 | 2326 | 0 | 3326 | 123.000 | |
| 6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados | 0327 | 0 | 1327 | 0 | 2327 | 0 | 3327 | | |
| 6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados | 0328 | 0 | 1328 | 0 | 2328 | 0 | 3328 | | |
| 6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | 0329 | 0 | 1329 | 0 | 2329 | 0 | 3329 | | |
| 6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías | 0330 | 0 | 1330 | 0 | 2330 | 0 | 3330 | | |
| 6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos | 0331 | 0 | 1331 | -122.169 | 2331 | 0 | 3331 | -122.616 | |
| 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 | | |
| 7.3 Pagos a Administraciones públicas | 0335 | 0 | 1335 | 0 | 2335 | 0 | 3335 | | |
| 7.4 Otros cobros y pagos | 0336 | 0 | 1336 | 0 | 2336 | 0 | 3336 | | |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | 0337 | -1 | 1337 | 700 | 2337 | -4 | 3337 | 694 | |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 0338 | | 817 | 1338 | 120 | 2338 | 820 | 3338 | 127 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo | 0339 | | 816 | 1339 | 820 | 2339 | 816 | 3339 | 820 |



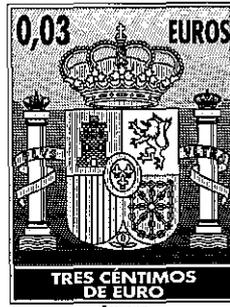
0M9158254

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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

| |
|--|
| 5.04 |
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| 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 | |
| 1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | 0351 | 0 | 1351 | 0 | 2351 | | 3351 | |
| 1.1.2 Efecto fiscal | 0352 | 0 | 1352 | 0 | 2352 | | 3352 | |
| 1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 0353 | 0 | 1353 | 0 | 2353 | | 3353 | |
| 1.3 Otras reclasificaciones | 0354 | 0 | 1354 | 0 | 2354 | | 3354 | |
| 1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | 0355 | 0 | 1355 | 0 | 2355 | | 3355 | |
| Total Ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | 0356 | 0 | 1356 | 0 | 2356 | | 3356 | |
| 2. Cobertura de los flujos de efectivo | | | | | | | | |
| 2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración | 0357 | 0 | 1357 | 0 | 2357 | 0 | 3357 | 0 |
| 2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | 0358 | 0 | 1358 | 0 | 2358 | 0 | 3358 | 0 |
| 2.1.2 Efecto fiscal | 0359 | 0 | 1359 | 0 | 2359 | | 3359 | |
| 2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 0360 | 0 | 1360 | 0 | 2360 | 0 | 3360 | 0 |
| 2.3 Otras reclasificaciones | 0361 | 0 | 1361 | 0 | 2361 | | 3361 | |
| 2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | 0362 | 0 | 1362 | 0 | 2362 | 0 | 3362 | |
| 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 | |
| 3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | 0365 | 0 | 1365 | 0 | 2365 | | 3365 | |
| 3.1.2 Efecto fiscal | 0366 | 0 | 1366 | 0 | 2366 | | 3366 | |
| 3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 0367 | 0 | 1367 | 0 | 2367 | | 3367 | |
| 3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | 0368 | 0 | 1368 | 0 | 2368 | | 3368 | |
| Total Ingresos y gastos reconocidos por otros Ingresos/ganancias | 0369 | 0 | 1369 | 0 | 2369 | | 3369 | |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3) | 0370 | 0 | 1370 | 0 | 2370 | 0 | 3370 | 0 |



0M9158255

CLASE 8ª
DE PRESTAMOS Y CREDITOS



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

S.05.1

| |
|---|
| Denominación Fondo: AY T Deuda Subordinada I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2017 |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

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



0M9158256

CLASE 8.ª
RENTA DE VALORES DE TITULACION



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO 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 Intermittidos en contabilidad | Total | | | |
| Hasta 1 mes | 0460 | 0467 | 0474 | 0481 | 0488 | 0495 | 0502 | 0509 |
| De 1 a 3 meses | 0461 | 0468 | 0475 | 0482 | 0489 | 0496 | 0503 | 0510 |
| De 3 a 6 meses | 0462 | 0469 | 0476 | 0483 | 0490 | 0497 | 0504 | 0511 |
| De 6 a 9 meses | 0463 | 0470 | 0477 | 0484 | 0491 | 0498 | 0505 | 0512 |
| De 9 a 12 meses | 0464 | 0471 | 0478 | 0485 | 0492 | 0499 | 0506 | 0513 |
| Más de 12 meses | 0465 | 0472 | 0479 | 0486 | 0493 | 0500 | 0507 | 0514 |
| Total | 0466 | 0473 | 0480 | 0487 | 0494 | 0501 | 0508 | 0515 |

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



0M9158257

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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

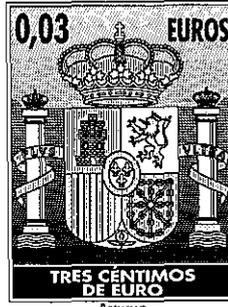
| |
|---|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2017 |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO 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 03/11/2006 |
| Inferior a 1 año | 0600 | 1600 | 0 |
| Entre 1 y 2 años | 0601 | 1601 | 0 |
| Entre 2 y 3 años | 0602 | 1602 | 0 |
| Entre 3 y 4 años | 0603 | 1603 | 0 |
| Entre 4 y 5 años | 0604 | 1604 | 0 |
| Entre 5 y 10 años | 0605 | 1605 | 298.000 |
| Superior a 10 años | 0606 | 1606 | 0 |
| Total | 0607 | 1607 | 298.000 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0608 | 1608 | 0 |

| Antigüedad | Situación actual 31/12/2017 | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Situación Inicial 03/11/2006 |
|-----------------------------------|-----------------------------|--|------------------------------|
| Antigüedad media ponderada (años) | 0609 | 1609 | 0 |



0M9158258

CLASE 8.ª
 FONDO DE DEUDA SUBORDINADA



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

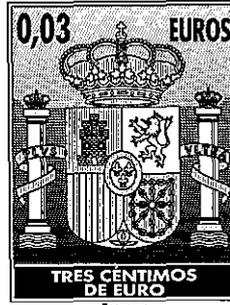
Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

| Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros) | Situación actual 31/12/2017 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | | Situación Inicial 03/11/2006 | |
|---|-----------------------------|---------------------|--|---------------------|------------------------------|---------------------|
| | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente |
| 0% - 40% | 0620 | 0630 | 1620 | 1630 | 2620 | 2630 |
| 40% - 60% | 0621 | 0631 | 1621 | 1631 | 2621 | 2631 |
| 60% - 80% | 0622 | 0632 | 1622 | 1632 | 2622 | 2632 |
| 80% - 100% | 0623 | 0633 | 1623 | 1633 | 2623 | 2633 |
| 100% - 120% | 0624 | 0634 | 1624 | 1634 | 2624 | 2634 |
| 120% - 140% | 0625 | 0635 | 1625 | 1635 | 2625 | 2635 |
| 140% - 160% | 0626 | 0636 | 1626 | 1636 | 2626 | 2636 |
| superior al 160% | 0627 | 0637 | 1627 | 1637 | 2627 | 2637 |
| Total | 0628 | 0638 | 1628 | 1638 | 2628 | 2638 |
| Media ponderada (%) | 0639 | 0649 | 1639 | 1649 | 2639 | 2649 |



0M9158259

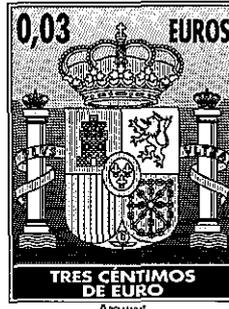
**CLASE 8.^a**
INSTRUMENTOS DE DEUDADirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Deuda Subordinada I, FTA

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

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

| Tipos de interés de los activos titulizados (%) | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | | Situación Inicial 03/11/2006 | |
|---|------------------|--|---------------------------------|---|------------------------------|------|
| | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | | | |
| Tipo de interés medio ponderado | 0650 | | 1650 | 0 | 2650 | 3,95 |
| Tipo de interés nominal máximo | 0651 | | 1651 | 0 | 2651 | 3,95 |
| Tipo de interés nominal mínimo | 0652 | | 1652 | 0 | 2652 | 3,95 |



OM9158260

CLASE 8.ª
REGISTRO DE VALORES



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

| Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros) | Situación actual 31/12/2017 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | | Situación inicial 03/11/2006 | |
|--|-----------------------------|---------------------|--|---------------------|------------------------------|---------------------|
| | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente |
| Andalucía | 0660 | 0683 | 1660 | 1683 | 2660 | 2683 118.000 |
| Aragón | 0661 | 0684 | 1661 | 1684 | 2661 | 0 2684 0 |
| Asturias | 0662 | 0685 | 1662 | 1685 | 2662 | 0 2685 0 |
| Baleares | 0663 | 0686 | 1663 | 1686 | 2663 | 1 2686 75.000 |
| Canarias | 0664 | 0687 | 1664 | 1687 | 2664 | 1 2687 20.000 |
| Cantabria | 0665 | 0688 | 1665 | 1688 | 2665 | 0 2688 0 |
| Castilla-León | 0666 | 0689 | 1666 | 1689 | 2666 | 0 2689 0 |
| Castilla-La Mancha | 0667 | 0690 | 1667 | 1690 | 2667 | 1 2690 10.000 |
| Cataluña | 0668 | 0691 | 1668 | 1691 | 2668 | 2 2691 65.000 |
| Ceuta | 0669 | 0692 | 1669 | 1692 | 2669 | 0 2692 0 |
| Extremadura | 0670 | 0693 | 1670 | 1693 | 2670 | 0 2693 0 |
| Galicia | 0671 | 0694 | 1671 | 1694 | 2671 | 0 2694 0 |
| Madrid | 0672 | 0695 | 1672 | 1695 | 2672 | 1 2695 10.000 |
| Melilla | 0673 | 0696 | 1673 | 1696 | 2673 | 0 2696 0 |
| Murcia | 0674 | 0697 | 1674 | 1697 | 2674 | 0 2697 0 |
| Navarra | 0675 | 0698 | 1675 | 1698 | 2675 | 0 2698 0 |
| La Rioja | 0676 | 0699 | 1676 | 1699 | 2676 | 0 2699 0 |
| Comunidad Valenciana | 0677 | 0700 | 1677 | 1700 | 2677 | 0 2700 0 |
| País Vasco | 0678 | 0701 | 1678 | 1701 | 2678 | 0 2701 0 |
| Total España | 0679 | 0702 | 1679 | 1702 | 2679 | 9 2702 298.000 |
| Otros países Unión Europea | 0680 | 0703 | 1680 | 1703 | 2680 | 0 2703 0 |
| Resto | 0681 | 0704 | 1681 | 1704 | 2681 | 0 2704 0 |
| Total general | 0682 | 0705 | 1682 | 1705 | 2682 | 9 2705 298.000 |



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



0M9158261



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

| Concentración | Situación actual 31/12/2017 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | | | Situación inicial 03/11/2006 | | |
|---|-----------------------------|------|--|--|------|------|------------------------------|------|------|
| | Porcentaje | CNAE | | Porcentaje | CNAE | | Porcentaje | CNAE | |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0710 | | | 1210 | 0 | | 2710 | 100 | |
| Sector | 0711 | 0712 | | 1211 | 0 | 1212 | 2711 | 100 | 2712 |
| | | | | | | | | | 64 |



0M9158262

CLASE 8.ª
SECRETARÍA DE ECONOMÍA



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA | S.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFI, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2017 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF | |

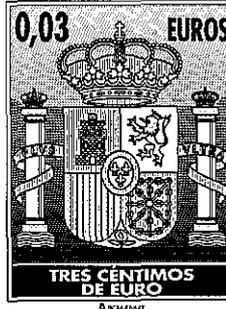
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

| Serie | Denominación serie | Situación actual 31/12/2017 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | | | Situación inicial 03/11/2006 | | |
|--------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------|--|----------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|
| | | 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 |
| ES0312284005 | A | 2.145 | 9.819 | 21.063 | 2.145 | 9.819 | 21.063 | 2.145 | 100.000 | 214.500 |
| ES0312284013 | B | 607 | 100.000 | 60.700 | 607 | 100.000 | 60.700 | 607 | 100.000 | 60.700 |
| ES0312284021 | C | 228 | 100.000 | 22.800 | 228 | 100.000 | 22.800 | 228 | 100.000 | 22.800 |
| Total | | 0723 | 2.980 | 104.563 | 1723 | 2.980 | 104.563 | 2723 | 2.980 | 298.000 |



CLASE 8.^a



0M9158263



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

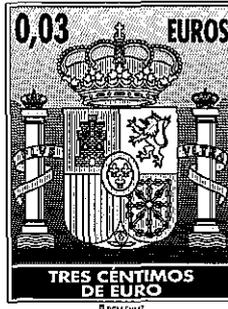
| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA | S.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2017 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: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

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 de vencimiento Intereses en el periodo | Principal no vencido | Principal Impagado | | | | | | | |
| ES0312284005 | A | NS | EURIBOR 3 MESES | 0.20 | 0 | 0734 | 0 | 0 | SI | 0736 | 0737 | 0738 | 0739 | | | | |
| ES0312284013 | B | S | EURIBOR 3 MESES | 0.40 | 0 | | 0 | 968 | SI | 21.063 | 0 | 21.063 | | | | | |
| ES0312284021 | C | S | EURIBOR 3 MESES | 0.65 | 0 | | 0 | 569 | SI | 60.700 | 0 | 61.668 | -35.275 | | | | |
| Total | | | | | | 0740 | 0 | 0741 | 1.537 | 0743 | 104.563 | 0744 | 0 | 0745 | 106.100 | 0746 | -58.575 |

| 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 01/11/2006 |
|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| | 0747 | 0 | 0748 |
| | | 0 | 0749 |
| | | | 3.07 |



0M9158264

CLASE 8.ª
Clase de valores de renta fija



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

| (miles de euros) | | Situación actual 31/12/2017 | | | | Situación período comparativo anterior 31/12/2016 | | | | | | | | |
|------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|------------------|---|------------------|-------------------|------------------|-------------|----------------|-------------|---------------|---------------|
| Serie | Denominación serie | Amortización principal | | Intereses | | Amortización principal | | Intereses | | | | | | |
| | | Pagos del período | Pagos acumulados | Pagos del período | Pagos acumulados | Pagos del período | Pagos acumulados | Pagos del período | Pagos acumulados | | | | | |
| ES0312284013 | B | 0750 | 0751 | 0 | 10.136 | 1750 | 1751 | 0 | 10.136 | | | | | |
| ES0312284021 | C | | 0 | | 4.185 | | 0 | | 4.185 | | | | | |
| ES0312284005 | A | | 193.437 | | 34.317 | 122.169 | 193.437 | | 34.317 | | | | | |
| Total | | 0754 | 0 0755 | 193.437 | 0756 | 0 0757 | 48.639 | 1754 | 122.169 | 1755 | 193.437 | 1756 | 0 1757 | 48.639 |



CLASE 8.ª
RENTA FIJADA CON COUPON PERMANENTE



0M9158265



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

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

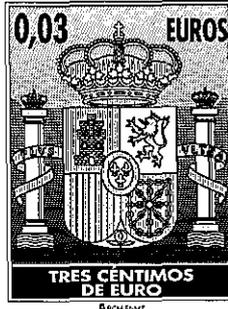
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

| Serie | Denominación Serie | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Calificación | | |
|--------------|--------------------|--|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| | | | | Situación actual 31/12/2017 | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Situación inicial 03/11/2006 |
| | | 0760 | 0761 | 0762 | 0763 | 0764 |
| ES0312284005 | A | 03/07/2015 | FCH | CCC | | |
| ES0312284005 | A | 21/06/2016 | SYP | CC | | |
| ES0312284013 | B | 03/07/2015 | FCH | CC | | |
| ES0312284013 | B | 24/12/2014 | SYP | D | | |
| ES0312284021 | C | 10/09/2013 | FCH | C | | |
| ES0312284021 | C | 24/12/2014 | SYP | D | | |



CLASE 8.^a
REGISTRO DE VALORES DE LA CNMV



0M9158266



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

| | |
|---|-------|
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA | 5,052 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Período de la declaración: 31/12/2017 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

| Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros) | Principal pendiente | | | | |
|--|-----------------------------|----------------|---|----------------|------------------------------|
| | Situación actual 31/12/2017 | | Situación plena anual anterior 31/12/2016 | | Situación inicial 02/11/2006 |
| inferior a 1 año | 0765 | 104.563 | 1765 | 104.563 | 2765 |
| Entre 1 y 2 años | 0766 | | 1766 | | 2766 |
| Entre 2 y 3 años | 0767 | | 1767 | | 2767 |
| Entre 3 y 4 años | 0768 | | 1768 | | 2768 |
| Entre 4 y 5 años | 0769 | | 1769 | | 2769 |
| Entre 5 y 10 años | 0770 | | 1770 | | 2770 |
| Superior a 10 años | 0771 | | 1771 | | 2771 |
| Total | 0772 | 104.563 | 1772 | 104.563 | 2772 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0773 | 0 | 1773 | 0,01 | 2773 |



0M9158267

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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

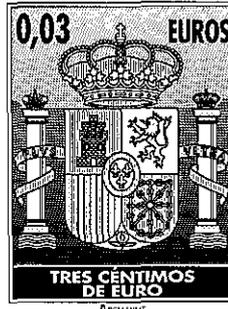
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

| Información sobre las mejoras crediticias del Fondo | | Situación actual 31/12/2017 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | | Situación inicial 01/11/2006 | |
|---|--|-----------------------------|--------------------|--|-------|------------------------------|--------|
| 1 | Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros) | 0775 | | 1775 | 0 | 2775 | |
| 1.1 | Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros) | 0776 | | 1776 | 0 | 2776 | |
| 1.2 | Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0777 | | 1777 | 0 | 2777 | |
| 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 | | 1781 | 0 | 2781 | 54.743 |
| 2.1 | Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0782 | | 1782 | 0 | 2782 | 18.37 |
| 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 | Notas explicativas | 1785 | | 2785 | |
| 3 | Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros) | 0786 | | 1786 | 0 | 2786 | |
| 3.1 | Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%) | 0787 | | 1787 | 0 | 2787 | |
| 3.2 | Denominación de la entidad avalista | 0788 | Notas explicativas | 1788 | | 2788 | |
| 3.3 | Rating del avalista | 0789 | Notas explicativas | 1789 | | 2789 | |
| 3.4 | Rating requerido del avalista | 0790 | Notas explicativas | 1790 | | 2790 | |
| 4 | Subordinación de series (S/N) | 0791 | S | 1791 | S | 2791 | S |
| 4.1 | Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%) | 0792 | 20,14 | 1792 | 20,14 | 2792 | 71,98 |
| 5 | Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros) | 0793 | | 1793 | | 2793 | |
| 5.1 | Denominación de la contrapartida | 0794 | | 1794 | | 2794 | |
| 5.2 | Rating de la contrapartida | 0795 | | 1795 | | 2795 | |
| 5.3 | Rating requerido de la contrapartida | 0796 | | 1796 | | 2796 | |



CLASE 8.^a
ESTADOS AGREGADOS: NO



0M9158268



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

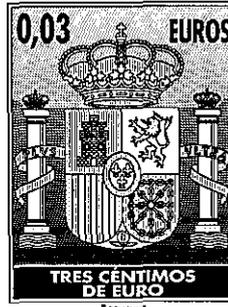
AyT Deuda Subordinada I, FTA

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

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

| | 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 clara anual anterior 31/12/2016 | Situación inicial 03/11/2006 | |
| | 0801 | 0801 | 0802 | 0803 | 0804 | 0805 | 0806 | 1806 | 2806 | 3806 |
| Total | | | | | | | 0808 | 0809 | 0810 | |



0M9158269

CLASE 8.ª
RENTA FIJADA DE ALTA CREDITIVIDAD



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

S.053

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

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

| GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS | Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros) | | | Valor en libros (miles de euros) | | | Otras características |
|---|---|--|------------------------------|----------------------------------|--|------------------------------|-----------------------|
| | Situación actual 31/12/2017 | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Situación inicial 03/11/2006 | Situación actual 31/12/2017 | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Situación inicial 03/11/2006 | |
| Préstamos hipotecarios | 0811 | 1811 | 2811 | 0829 | 1829 | 2829 | 3829 |
| Cédulas hipotecarias | 0812 | 1812 | 2812 | 0830 | 1830 | 2830 | 3830 |
| Préstamos a promotores | 0813 | 1813 | 2813 | 0831 | 1831 | 2831 | 3831 |
| Préstamos a PYMES | 0814 | 1814 | 2814 | 0832 | 1832 | 2832 | 3832 |
| Préstamos a empresas | 0815 | 1815 | 2815 | 0833 | 1833 | 2833 | 3833 |
| Préstamos corporativos | 0816 | 1816 | 2816 | 0834 | 1834 | 2834 | 3834 |
| Cédulas territoriales | 0817 | 1817 | 2817 | 0835 | 1835 | 2835 | 3835 |
| Bonos de tesorería | 0818 | 1818 | 2818 | 0836 | 1836 | 2836 | 3836 |
| Deuda subordinada | 0819 | 1819 | 2819 | 0837 | 1837 | 2837 | 3837 |
| Créditos AAFF | 0820 | 1820 | 2820 | 0838 | 1838 | 2838 | 3838 |
| Préstamos consumo | 0821 | 1821 | 2821 | 0839 | 1839 | 2839 | 3839 |
| Préstamos automoción | 0822 | 1822 | 2822 | 0840 | 1840 | 2840 | 3840 |
| Cuentas de arrendamiento financiero (leasing) | 0823 | 1823 | 2823 | 0841 | 1841 | 2841 | 3841 |
| Cuentas a cobrar | 0824 | 1824 | 2824 | 0842 | 1842 | 2842 | 3842 |
| Derechos de crédito futuros | 0825 | 1825 | 2825 | 0843 | 1843 | 2843 | 3843 |
| Bonos de titulización | 0826 | 1826 | 2826 | 0844 | 1844 | 2844 | 3844 |
| Total | 0827 | 1827 | 2827 | 0845 | 1845 | 2845 | 3845 |



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a DE LA CLASE 8.^a DE LA CLASE 8.^a



0M9158270



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

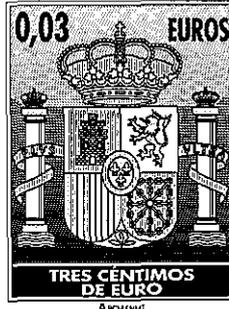
AyT Deuda Subordinada I, FTA

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

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO

| Comisión | Contrapartida | Importe fijo (miles de euros) | Criterios 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 HAYA TITULIZACION SGFT S.A. | 1862 | 2862 | Dias Mes/ Dias Año | 3862 | 0,030 | 4862 | 5862 | 6862 TRIMESTRAL | 7862 S | 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 |



0M9158271

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA | 5,05,5 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2017 | |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

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



CLASE 8.^a
CLASE DE VALORES DE INVERSIÓN



0M9158272



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

5.05.5

Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

| 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 | |



0M9158273

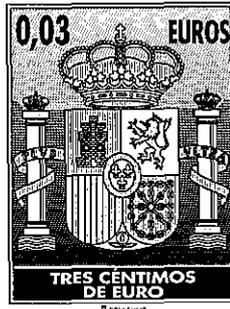


CLASE 8.^a
INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA INVERSOR

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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

| |
|--|
| S.06 |
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| 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 |

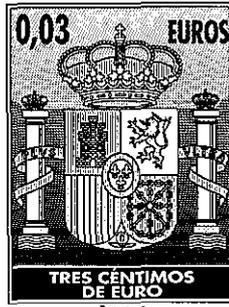


0M9158275

CLASE 8.^a

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 & Poors | 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 - Bs/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 BBSf 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 - Bs/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 |



0M9158276

CLASE 8.ª

| FONDO | FECHA DE CONSTITUCIÓN | RATING | DESCRIPCION | 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 |



CLASE 8.^a
BREVES DESCRIPCIÓN DE LOS PRODUCTOS



0M9158277

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017 DE
AyT DEUDA SUBORDINADA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M9158278

AYT DEUDA SUBORDINADA I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD

a) Naturaleza jurídica del Fondo

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

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.

Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo y a la amortización de los valores emitidos con cargo al mismo.

c) Acciones de los bonistas

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



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9158279

d) Situación concursal

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

En caso de que cualquiera de los Emisores fuera declarado en concurso, los créditos que ostenta el Fondo frente a ellos no gozarán de ningún privilegio general ni especial, de conformidad con la Ley 22/2003, Concursal. Con la entrada en vigor de la Ley Concursal, los efectos del concurso de los Emisores no están ya sujetos a una fecha retroactiva indeterminada. Sólo las operaciones realizadas en los dos años previos a la declaración de concurso pueden ser rescindidas, si son perjudiciales para la masa activa.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

a) Protección limitada

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

b) Riesgo de liquidez

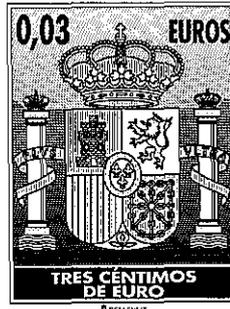
No existe ninguna garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos con una frecuencia o volumen mínimo.

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.



CLASE 8.ª

0M9158280

d) Rendimiento y duración

El cálculo del rendimiento (tasa interna de rentabilidad), la vida media y de la duración de los Bonos de cada Tramo que se recoge en el apartado 4.10 de la Nota de Valores está sujeto a los tipos de interés futuros del mercado, dado el carácter variable del Tipo de Interés Nominal de cada Tramo y a que no se produzcan supuestos de Amortización Anticipada de los Activos.

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 este Folleto. Con la excepción de estas garantías, no existen otras concedidas por entidad pública o privada alguna, incluyendo los Emisores, la Entidad Cedente, la Sociedad Gestora y cualquier empresa afiliada o participada por cualquiera de las anteriores. Los Activos que respaldan los Bonos y los derechos que dichos Activos conllevan constituyen, junto con el Crédito Subordinado para su utilización en los supuestos descritos en este Folleto, la única fuente de ingresos del Fondo, y por tanto, de pagos a los titulares de los Bonos.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES

a) Riesgo de amortización anticipada

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

Cada Emisor tendrá derecho a amortizar anticipadamente a su voluntad, y previa autorización del Banco de España, el activo por él emitido en las condiciones que se detallan en el apartado 2.2.13 del Módulo Adicional.

b) Riesgo de subordinación

Los Activos tienen el carácter de deuda subordinada. En caso de producirse una situación concursal de cada Emisor, el Activo correspondiente estará situado a efectos de prelación de créditos tras todos los acreedores privilegiados y comunes y al mismo nivel que los acreedores subordinados.



CLASE 8.^a
ESTADO



0M9158281

c) Riesgo de impago

Los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo correrán con el riesgo de impago de los Activos agrupados en el mismo.

En consecuencia, la Entidad Cedente no asume responsabilidad alguna por el impago de los Emisores, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Activos. La Entidad Cedente tampoco asumirá responsabilidad alguna de garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, y ni la Entidad Cedente ni los Emisores otorgarán garantías o avales, ni incurrirán en pactos de recompra de los Activos.

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

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

Cuenta de Tesorería

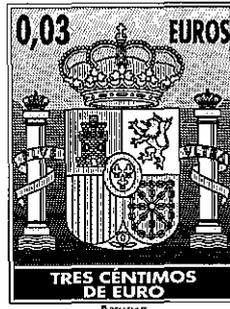
La Sociedad Gestora abrió en el Agente Financiero, en nombre y representación del Fondo, una Cuenta de Tesorería que se regula mediante el contrato de Servicios Financieros.

En la Cuenta de Tesorería se abonarán, entre otros conceptos:

- (i) los pagos de intereses de los Activos, según lo establecido en el apartado 2.2.13 del Módulo Adicional del Folleto Informativo;
- (ii) las cantidades correspondientes al principal de los Activos, según lo establecido en el apartado 2.2.13 del Módulo Adicional del Folleto Informativo;
- (iii) las cantidades dispuestas del Crédito Subordinado y el Depósito de Liquidez, en su caso;



CLASE 8.ª
RENTAS DE RENDIMIENTO VARIABLE



0M9158282

- (iv) cualesquiera otras cantidades ingresadas por el Fondo en virtud de los Activos;
- (v) los rendimientos producidos por el saldo de la Cuenta de Tesorería;
- (vi) el importe efectivo por el desembolso de la suscripción de los Bonos;
- (vii) los intereses de demora adeudados, en su caso, por las Entidades Aseguradoras y Colocadores por el retraso en el abono de las cantidades debidas en virtud del Contrato de Aseguramiento;
- (viii) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que, en su caso, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento durante la vida del Fondo, corresponda efectuar en cada Fecha de Pago, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria o se solicite su devolución por parte de los titulares de los Bonos; y
- (ix) la Dotación para Gastos Extraordinarios.

Las cantidades ingresadas en la Cuenta de Tesorería son remuneradas por el Agente Financiero, a un tipo de interés igual a la media aritmética de los Tipos Medios Interbancarios día a día correspondiente al periodo de devengo de intereses reducido en veinticinco (25) puntos básicos (0,25%).

Los intereses devengados se abonan trimestralmente en cada Fecha de Pago y se calculan tomando como base (i) los días efectivos transcurridos entre el segundo (2º) Día Hábil anterior a la Fecha de Pago anterior a aquella Fecha de Pago en la que se abonen los intereses (incluido) y el segundo (2º) Día Hábil anterior a dicha Fecha de Pago (excluido), a excepción del primer periodo y (ii) un año compuesto por 360 días (Actual/360). El último período de devengo de intereses de la Cuenta de Tesorería estará comprendido entre el segundo (2º) Día Hábil anterior a la Fecha de Pago anterior a la Fecha de Vencimiento Final (incluido) y la Fecha de Vencimiento Final (excluida).

Cuenta para el Depósito de Liquidez

En el caso de que de conformidad con lo establecido en el apartado 3.4.3.1 del Módulo Adicional del Folleto Informativo deba constituirse el Depósito de Liquidez, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo abrirá en el Agente Financiero la Cuenta para el Depósito de Liquidez, en la que se depositará únicamente el Depósito de Liquidez, y que estará sometida a las mismas condiciones y funcionamiento que la Cuenta de Tesorería (incluyendo la opción descrita más arriba de inversión del saldo en activos de renta fija) y en particular tendrá la misma remuneración.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTO DE CREDITO



OM9158283

En el supuesto de que la deuda no subordinada no garantizada a corto plazo del Agente Financiero tuviera asignada en cualquier momento una calificación crediticia inferior a F1 (FITCH) o cuando S&P considere que la calidad crediticia del Agente Financiero pudiera afectar negativamente a la calificación crediticia de los Bonos, la Sociedad Gestora, en el plazo de treinta (30) días desde que se asignara dicha calificación actuará de conformidad con lo dispuesto en el apartado 5.2 de la Nota de Valores del Folleto Informativo.

Crédito Subordinado

La Sociedad Gestora ha celebrado en la fecha de constitución del Fondo, en representación y por cuenta del Fondo, con CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS (la Entidad Acreditante) un Contrato de Crédito Subordinado con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago.

Las características principales del Crédito Subordinado son las que a continuación se indican:

(i) Importe

El "Importe Máximo del Crédito Subordinado" en la fecha de constitución de Fondo era de CINCUENTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y DOS MIL SEISCIENTOS EUROS (54.762.600), equivalente al 18,37% del importe nominal de los Bonos en la fecha de constitución del Fondo. El Importe Máximo del Crédito Subordinado podrá reducirse en cada Fecha de Pago, en su caso, al menor de (i) CINCUENTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y DOS MIL SEISCIENTOS EUROS (54.762.600), o (ii) el importe nominal de los Bonos en dicha Fecha de Pago.

El "Importe Disponible del Crédito Subordinado" será igual a la diferencia existente en cada momento entre el Importe Máximo del Crédito Subordinado y el importe de las disposiciones efectuadas y no reembolsadas al amparo del Crédito Subordinado.

(ii) Destino

Las disposiciones del Crédito Subordinado se utilizarán para hacer frente a los conceptos 1º a 7º del Orden de Prelación de Pagos (excepto para hacer frente al pago de la Comisión de Disponibilidad) en cada Fecha de Pago, en cada Fecha de Pago Anticipada o en el caso del concepto 1º cuando dichos gastos sean exigibles, siempre y cuando, en la fecha de pago correspondiente, no existan otros Fondos Disponibles suficientes para hacer frente a dichos pagos.



CLASE 8.ª
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0M9158284

(iii) Disposiciones

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, podrá disponer del Crédito Subordinado mediante comunicación escrita a la Entidad Acreditante antes de las 14:00 horas de Madrid con un (1) Día Hábil de antelación a la fecha en que deban desembolsarse los fondos. La solicitud de disposición deberá indicar el importe a disponer, la fecha de disposición y su finalidad (que deberá ser la indicada en el apartado (ii) anterior).

Las disposiciones del Crédito Subordinado sólo podrán realizarse durante el período de disposición del mismo, que será el periodo comprendido entre la Fecha de Constitución y la primera de las siguientes fechas: (i) La Fecha de Vencimiento Final; (ii) la fecha en que se produzca la amortización total de los Bonos.

En la Fecha de Vencimiento Final el Importe Disponible del Crédito Subordinado estará disponible para atender a los pagos que se mencionan en el punto (ii) anterior.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, podrá, durante el Periodo de Disposición, volver a disponer de los importes del Crédito Subordinado que hubiera reembolsado a la Entidad Acreditante, reintegrando así dichos reembolsos el Importe Disponible del Crédito Subordinado.

En el supuesto de que la calificación de la Entidad Acreditante otorgada por FITCH para su riesgo a corto plazo, fuera rebajada a una calificación inferior a FI, o dicha calificación fuera, por cualquier motivo, retirada por FITCH, o cuando S&P considere que la calidad crediticia de la Entidad Acreditante pudiera afectar negativamente a la calificación crediticia de los Bonos, el Importe Máximo del Crédito Subordinado deberá ser dispuesto en su totalidad, una vez conocida dicha circunstancia por la Sociedad Gestora y previa notificación de dicha circunstancia a la Entidad Acreditante con, al menos, dos (2) Días Hábiles de antelación a la fecha en que deba realizarse el depósito y antes de las 11:00 horas, ingresándose la totalidad del Importe Disponible del Crédito Subordinado en una cuenta abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero y distinta de la Cuenta de Tesorería del Fondo, pasando a denominarse dicho depósito como Depósito de Liquidez. La cantidad requerida del Depósito de Liquidez será en todo momento igual al Importe Máximo del Crédito Subordinado, pudiéndose utilizar para el destino que se señala en el apartado (ii) anterior.

La Entidad Acreditante se compromete a poner en conocimiento de la Sociedad Gestora cualquier rebaja o retirada de su calificación crediticia otorgada por FITCH o del supuesto de que S&P considere que su calidad crediticia pudiera afectar negativamente a la calificación crediticia de los Bonos, tan pronto como tenga conocimiento de dichos supuestos.



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS DE LA PATENTE DE OFICINA



0M9158285

En cualquier caso, la Sociedad Gestora deberá comunicar previamente a la Entidad Acreditante, cualquier disposición que realice del Depósito de Liquidez para hacer frente a las obligaciones del Fondo de acuerdo con los términos referidos en el apartado (ii) anterior.

En caso de que en el momento de constituirse el Depósito de Liquidez hubiera importes dispuestos del Crédito Subordinado, el Depósito de Liquidez se realizará por el Importe Disponible del Crédito Subordinado.

A partir de la constitución del Depósito de Liquidez, las disposiciones que correspondiese realizar para hacer frente a los pagos referidos en el apartado (ii) anterior por insuficiencia de Fondos Disponibles en la Cuenta de Tesorería, se realizarán mediante transferencia del importe que corresponda desde la Cuenta para el Depósito de Liquidez a la Cuenta de Tesorería. Asimismo, en este supuesto, la devolución que, en su caso, correspondiese de los importes dispuestos del Crédito Subordinado se realizará mediante transferencia, desde la Cuenta de Tesorería a la Cuenta para el Depósito de Liquidez, del importe que corresponda, de conformidad con lo establecido en el apartado (v) siguiente, considerándose el saldo de la Cuenta para el Depósito de Liquidez un Fondo Disponible.

El Depósito de Liquidez se mantendrá en la Cuenta de Tesorería durante todo el plazo de vigencia del Crédito Subordinado, excepto en caso de que la Entidad Acreditante recuperase la calificación crediticia requerida, en cuyo caso se restaurará la situación inicial.

(iv) Remuneración

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, pagará a la Entidad Acreditante una comisión de disponibilidad, por un importe equivalente a entre veinte (20) puntos básicos (0,20%) y ochenta (80) puntos básicos (0,80%) sobre las cantidades no dispuestas del Importe Máximo del Crédito Subordinado (incluyendo las cantidades, en su caso, depositadas en el Depósito de Liquidez que no hayan sido dispuestas por el Fondo para realizar ningún pago) en la Fecha de Pago anterior, pagadera trimestralmente en cada Fecha de Pago de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos. El importe definitivo de la Comisión de Disponibilidad se fijará por acuerdo entre las Entidades Directoras y la Entidad Acreditante con anterioridad a la fecha de constitución del Fondo y se comunicará como Información Adicional al Folleto y se incorporará a la Escritura de Constitución. En ausencia de acuerdo entre las Entidades Directoras y la Entidad Acreditante, la Sociedad Gestora fijará la Comisión de Disponibilidad en 0,50% sobre las cantidades no dispuestas del Importe Máximo del Crédito Subordinado.



CLASE 8.ª
REPUBLICA ESPAÑOLA



0M9158286

Las cantidades dispuestas del Crédito Subordinado así como los importes del Depósito de Liquidez utilizados para hacer frente a los pagos mencionados en el apartado (ii) devengarán intereses a favor de la Entidad Acreditante, desde la fecha de disposición hasta la fecha de su reembolso, a un tipo equivalente al Tipo de Interés Referencia más ciento cincuenta (150) puntos básicos (1,50%).

Los importes del Depósito de Liquidez que no se utilicen para hacer frente a los pagos señalados en el apartado (ii) y se mantengan depositados en la Cuenta para el Depósito de Liquidez únicamente devengarán intereses a favor de la Entidad Acreditante, desde la fecha de ingreso del mismo en la Cuenta para el Depósito de Liquidez a un tipo equivalente al tipo de interés al que el Agente Financiero remunere los saldos de la Cuenta de Tesorería, más la Comisión de Disponibilidad correspondiente.

Los intereses derivados del Crédito Subordinado y del Depósito de Liquidez resultarán pagaderos en cada Fecha de Pago de los Bonos, con arreglo al Orden de Prelación de Pagos.

Los intereses del Depósito de Liquidez pagaderos en cada Fecha de Pago serán los devengados desde el segundo (2º) Día Hábil anterior a la Fecha de Pago anterior a aquella en la que se realiza el pago de intereses (incluido) hasta el segundo (2º) Día Hábil anterior a dicha Fecha de Pago (excluido). El primer periodo de devengo de intereses del Depósito de Liquidez estará comprendido entre la fecha en la que se constituya el Depósito de Liquidez (incluido) hasta el segundo (2º) Día Hábil anterior a la siguiente Fecha de Pago (excluido).

El último periodo de devengo de intereses del Depósito de Liquidez estará comprendido entre el segundo (2º) Día Hábil anterior a la Fecha de Pago anterior a la Fecha de Vencimiento Final (incluido) y la Fecha de Vencimiento Final (excluida).

Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos. Los intereses devengados que deberán abonarse en una Fecha de Pago determinada se calcularán 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 Crédito Subordinado (ni de la obligación de pago de intereses o repago del principal en el mismo prevista) la falta de pago de los intereses del crédito o repago del principal 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.



CLASE 8.ª
CLASE 8.ª



0M9158287

Los intereses devengados y no pagados sobre las cantidades dispuestas del Crédito Subordinado en una Fecha de Pago se acumularán devengando un interés de demora al Tipo de Interés Referencia más trescientos (300) puntos básicos (3,00%) y se abonarán en la siguiente Fecha de Pago, siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

(v) Repago de cantidades dispuestas

Las cantidades dispuestas del Crédito Subordinado se repagarán en la Fecha de Pago o en la Fecha de Pago Anticipada inmediatamente siguiente a aquella en la que dichas cantidades fueron utilizadas para hacer frente a los pagos del Fondo, siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles o Fondos Disponibles Anticipados de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

En todo caso, a la fecha de finalización de vigencia del presente Crédito Subordinado deberán quedar amortizadas cualesquiera cantidades que hubieran sido dispuestas por el Fondo con cargo al Crédito Subordinado, siempre que los Fondos Disponibles correspondientes lo permitan, y conforme al Orden de Prelación de Pagos.

(vi) Duración y terminación

El Crédito Subordinado permanecerá vigente hasta la Fecha de Vencimiento Legal.

El Depósito de Liquidez, en caso de dotarse, permanecerá vigente hasta la Fecha de Vencimiento Legal.

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 activos titulizados

Considerando las características de los activos titulizados, éstos no presentan tasa de amortización anticipada, siendo su fecha de vencimiento el 26 de noviembre de 2016.



CLASE 8.ª
ESTADO



0M9158288

b) Información relevante en relación con garantías

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

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

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

| Datos al 31/12/2017 | Datos al 31/12/2016 |
|---------------------|---------------------|
| 0% | 100% |

Por distribución geográfica

Asimismo la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se ubica la Entidad Financiera que ha emitido la Deuda Subordinada 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 | | | | | | | | |
| Castilla La Mancha | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Cataluña | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Total | 0 | 100% | 0 | 100% | 0 | 100% | 0 | 100% |

Por morosidad

La Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito establece, en su artículo 41, que las entidades sujetas a acciones de gestión de híbridos de capital y deuda subordinada habrán de realizarlas bajo el marco general que contemplaba el *Memorandum of Understanding* (MoU) firmado por España para el acceso a las ayudas para la recapitalización de las entidades bancarias proporcionadas por la Unión Europea



CLASE 8.ª
EUROS



0M9158289

Dichas acciones de gestión de híbridos implica la aplicación de recortes en la valoración de los instrumentos que serán canjeados, los cuales se concretarán en cuanto se pongan en marcha dichas acciones en los próximos días.

Con la información de la que disponemos, estimamos que el recorte que previsiblemente será aplicado a las emisiones de deuda subordinada de BFA y de BMN que están en la cartera del Fondo de Titulización de Activos AyT Deuda Subordinada I es del 10%, por lo que el precio que se aplicará a dichas emisiones para su canje por instrumentos de capital de Bankia y BMN será en los dos casos del 90%.

Esta estimación la hemos realizado extrapolando los recortes para la gestión de híbridos y deuda subordinada que aparecen en el Plan Estratégico de Bankia, comunicado al mercado mediante hecho relevante registrado en la CNMV con fecha 28 de noviembre de 2012.

Por rentabilidad

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

Cifras en miles de euros

| Índice de referencia | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Nº Activos vivos (Uds.) | 0 | 0 |
| Importe pendiente (euros) | 0 | 0 |
| Tipo de interés medio ponderado (%) | 0 | 0 |
| Tipo de interés nominal máximo (%) | 0 | 0 |
| Tipo de interés nominal mínimo (%) | 0 | 0 |

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

Los Bonos de titulización se emitieron por un importe nominal de 298 millones de euros, integrados por 2.145 Bonos de la Serie A, 607 Bonos de la Serie B y 228 Bonos de la Serie C.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS



OM9158290

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

Cifras en miles de euros

| SERIE A | | |
|--------------|---------|-----------------------------------|
| ES0312284005 | | |
| INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO |
| 17/11/2016 | 0 | 122.169 |
| 26/08/2016 | 0 | 166 |
| 26/05/2016 | 0 | 179 |
| 26/02/2016 | 35 | 103 |
| 26/11/2015 | 62 | 175 |
| 26/08/2015 | 69 | 171 |
| 26/05/2015 | 87 | 165 |
| 26/02/2015 | 103 | 85 |
| 26/11/2014 | 141 | 157 |
| 26/08/2014 | 191 | 155 |
| 26/05/2014 | 175 | 126 |
| 26/02/2014 | 157 | 160 |
| 26/11/2013 | 157 | 113 |
| 26/08/2013 | 146 | 159 |
| 26/06/2013 | 13 | 39.356 |
| 27/05/2013 | 224 | 30.000 |
| 26/02/2013 | 214 | 0 |
| 26/11/2012 | 273 | 0 |
| 27/08/2012 | 476 | 0 |
| 28/05/2012 | 658 | 0 |
| 27/02/2012 | 918 | 0 |
| 28/11/2011 | 974 | 0 |
| 26/08/2011 | 896 | 0 |
| 26/05/2011 | 668 | 0 |
| 28/02/2011 | 689 | 0 |
| 26/11/2010 | 597 | 0 |
| 26/08/2010 | 492 | 0 |
| 26/05/2010 | 456 | 0 |
| 26/02/2010 | 502 | 0 |
| 26/11/2009 | 572 | 0 |
| 26/08/2009 | 800 | 0 |
| 26/05/2009 | 1.091 | 0 |
| 26/02/2009 | 2.286 | 0 |
| 26/11/2008 | 2.831 | 0 |
| 26/08/2008 | 2.771 | 0 |
| 26/05/2008 | 2.453 | 0 |
| 26/02/2008 | 2.673 | 0 |
| 26/11/2007 | 2.663 | 0 |
| 27/08/2007 | 2.329 | 0 |
| 28/05/2007 | 2.192 | 0 |
| 26/02/2007 | 2.284 | 0 |



CLASE 8.^a
ECONOMÍA DEL ESTADO

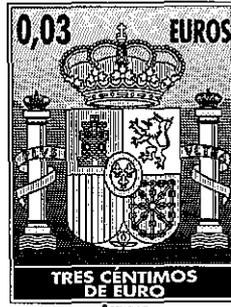


0M9158291

| SERIE B | | |
|--------------|---------|-----------------------------------|
| ES0312284013 | | |
| INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 0 | 0 | 60.700 |
| 94 | 0 | 60.700 |
| 92 | 0 | 60.700 |
| 108 | 0 | 60.700 |
| 165 | 0 | 60.700 |
| 217 | 0 | 60.700 |
| 291 | 0 | 60.700 |
| 307 | 0 | 60.700 |
| 284 | 0 | 60.700 |
| 218 | 0 | 60.700 |
| 227 | 0 | 60.700 |
| 200 | 0 | 60.700 |
| 170 | 0 | 60.700 |
| 139 | 0 | 60.700 |
| 173 | 0 | 60.700 |
| 193 | 0 | 60.700 |
| 257 | 0 | 60.700 |
| 339 | 0 | 60.700 |
| 678 | 0 | 60.700 |
| 832 | 0 | 60.700 |
| 815 | 0 | 60.700 |
| 724 | 0 | 60.700 |
| 788 | 0 | 60.700 |
| 784 | 0 | 60.700 |
| 690 | 0 | 60.700 |
| 651 | 0 | 60.700 |
| 680 | 0 | 60.700 |



CLASE 8.ª
RENTA FIJAS DE CAPITAL



OM9158293

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

- Bono A (ES0312284005) Principal impagado 21.063.020,55 euros.
- Bono B (ES0312284013) intereses impagados total 968.298,54 euros unitario 1.595,22 euros; Principal impagado 60.700.000,00 euros.
- Bono C ES0312284021 intereses impagados total 568.575,00 euros unitario 2.493,75 euros; Principal impagado 22.800.000,00 euros.

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

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

| Denominación | A | A | B | B | C | C |
|--|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Serie | ES0312284005 | ES0312284005 | ES0312284013 | ES0312284013 | ES0312284021 | ES0312284021 |
| Fecha último cambio de calificación crediticia | 03/07/2015 | 21/06/2016 | 03/07/2015 | 24/12/2014 | 10/09/2013 | 24/12/2014 |
| Agencia de calificación crediticia | Fitch | Standard & Poor's | Fitch | Standard & Poor's | Fitch | Standard & Poor's |
| Calificación - Situación actual | CCC | CC | CC | D | C | D |
| Calificación - Situación cierre anual anterior | CCC | CC | CC | D | C | D |
| Calificación - Situación inicial | AAA | AAA | A | A | BBB- | BBB- |

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

Durante el ejercicio 2017 el fondo no se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos de la serie A, como se puede observar en el cuadro anterior.



CLASE 8.ª
REGISTRO DE LA CLASE DE VALORES



0M9158294

g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

| | |
|--|---------|
| Saldo Nominal Titulizado | 298.000 |
| Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento | 0 |
| Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado | 0% |
| Saldo Nominal Pendiente de Cobro | 0 |
| Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado | 0% |
| Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo | 298.000 |

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

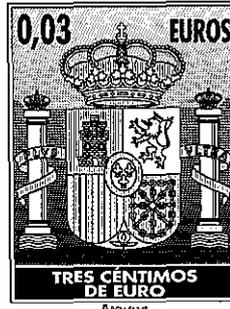
Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los principales flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2017, son los derivados de las cantidades percibidas por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos efectuados a los acreedores del fondo conforme a las condiciones establecidas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

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

No existe detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo ya que se encuentran vencidos.



CLASE 8.ª
BOLSA DE VALORES DE ESPAÑA



0M9158295

7. Liquidación anticipada

El 17/11/2016 se produjo la liquidación anticipada del fondo en los términos recogidos en la documentación de constitución.

8. Otra información de los activos y pasivos

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

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

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

| Concepto | Meses impago | Días impago | Importe impagado acumulado | | Ratio | | | Ref. Folleto |
|---|--------------|-------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-------------------|--------------|
| | | | Situación actual 31/12/2017 | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Situación actual 31/12/2017 | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Última Fecha Pago | |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | | 0 | | |
| TOTAL MOROSOS | | | 0 | | 0 | 0 | 0 | |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | 0 | | 0 | 0 | 1 | |
| TOTAL FALLIDOS | | | 0 | | 0 | 0 | 2 | |



CLASE 8.^a



0M9158296

RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

| LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN | | |
|-------------------------------|--------------------------|---------------|
| | DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN | LÍMITE ACTUAL |
| NOVACIONES DE TIPO DE INTERES | N/A | N/A |
| FECHA FINALIZACIÓN | 17/11/2016 | 17/11/2019 |

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

| Frecuencia de pago de cupón | TRIMESTRAL | |
|---|------------|--|
| Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil) | 26 | FEBRERO MAYO AGOSTO NOVIEMBRE |

| | | |
|---------------------------------|------------|--|
| Anterior Fecha de Pago de Cupón | 17/11/2016 | |
| Anterior Fecha de Determinación | 08/11/2016 | 9 días naturales antes de la Fecha de Pago |
| Próxima Fecha de Pago | N/A | |

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

| | INDICE DE REFERENCIA * | MARGEN | FECHA FIJACIÓN | VALOR INDICE REFERENCIA | TIPO DE INTERÉS APLICABLE |
|---------------------|------------------------|--------|----------------|-------------------------|---------------------------|
| TRAMO A | EUR 3M | 0.20 % | NA | NA | NA |
| TRAMO B | EUR 3M | 0.40 % | NA | NA | NA |
| TRAMO C | EUR 3M | 0.65 % | NA | NA | NA |
| CREDITO SUBORDINADO | EUR 3M | 1.50 % | NA | NA | NA |

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

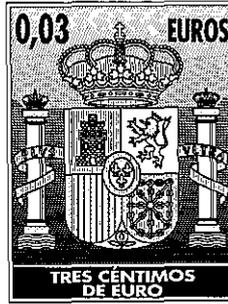
INFORMACIÓN ADICIONAL

| | |
|----------------------------------|----------------------|
| CÓDIGO LEI | |
| Original Legal Entity Identifier | 9598006Q5SRJ7TU3PD53 |

FONDO EN LIQUIDACIÓN



CLASE 8.ª



0M9158297

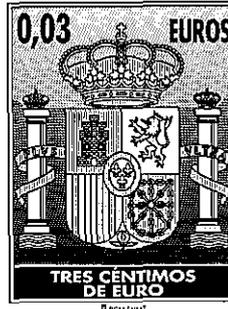
CONTRAPARTIDAS

| CONTRAPARTIDA | ENTIDAD | DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD |
|-------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Agente de Pagos | CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS | CECABANK, S.A. |
| Depositario Cuenta Tesorería | CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS | CECABANK, S.A. |
| Contrapartida Swap | NO APLICA | NO APLICA |
| Depositario Garantía Swap | NO APLICA | NO APLICA |
| Administrador | HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. | HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. |
| Depositario Reserva Commingling | NO APLICA | NO APLICA |
| Back up Servicer | NO APLICA | NO APLICA |
| Acreditante Línea Liquidez | CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS | CECABANK, S.A. |
| Depositario Garantía Línea Liquidez | CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS | CECABANK, S.A. |
| Avalista | NO APLICA | NO APLICA |

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

| ACCIÓN | FECHA | ENTIDAD DEPOSITARIA |
|--|------------|---------------------|
| Disposición en el Agente Financiero del importe correspondiente al importe de la Línea de Liquidez | 24/02/2012 | CECABANK, S.A. |



0M9158298

CLASE 8.ª
REPUBLICA ESPAÑOLA

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN
AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POORS | CC | N/A | 30 | Naturales |
| FITCH | N/A | F1 | 30 | Naturales |

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| CECABANK, S.A. | STANDARD & POORS | BBB | A-2 | NO | N/P |
| | FITCH | BBB- | F3 | NO* | N/P |

*** NOTAS**
FITCH: La calificación de CECABANK es superior a la calificación otorgada a los bonos, de forma que su permanencia como Agente Financiero no tiene impacto.

ACREDITANTE LINEA DE LIQUIDEZ

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POORS | CC | N/A | 2 | Hábiles |
| FITCH | N/A | F1 | 2 | Hábiles |

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| CECABANK, S.A. | STANDARD & POORS | BBB | A-2 | NO | N/P |
| | FITCH | BBB- | F3 | NO* | N/P |

*** NOTAS**
FITCH: Se ha procedido con la disposición completa del Crédito Subordinado.

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.



CLASE 8.ª
ESTADO



0M9158299

10. Hechos posteriores

A fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo se ha realizado la venta de todas las acciones que poseía el Fondo, aplicándose el importe obtenido de la misma como fondos disponibles en la liquidación efectuada el día 9/2/2018 en los términos recogidos en el Folleto de constitución.



CLASE 8.ª
LEY 34/1978, DE 26 DE NOVIEMBRE



0M9158301



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

AyT Deuda Subordinada I, FTA

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Deuda Subordinada I, FTA | S.05.4 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2017 | |

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

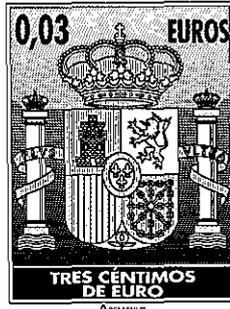
| TRIGGERS | Límite | % Actual | Última Fecha Pago | Referencia Folleto |
|---|--------|----------|-------------------|--------------------|
| Amortización secuencial: series | 0854 | 0858 | 1858 | 2858 |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series | 0855 | 0859 | 1859 | 2859 |
| No Reducción del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

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene
 información adicional
 en fichero adjunto



0M9158302

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA

AYT DEUDA SUBORDINADA I, F.T.A.

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

Ver estado 505.4

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

| LIMITE A LA RENEGOCIACION | |
|----------------------------|--------------|
| DEPORTE EN EL CUMPLIMIENTO | FECHA ACTUAL |
| NIVEL DE MOROSIDAD | N/A |
| FECHA DE RENEGOCIACION | 17/11/2019 |

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

| Frecuencia de pago de cupón | TRIMESTRAL | |
|---|------------|--|
| Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil) | 26 | FEBRERO MAYO AGOSTO NOVIEMBRE |
| Anterior Fecha de Pago de Cupón | 17/11/2016 | |
| Anterior Fecha de Determinación | 08/11/2016 | 9 días naturales antes de la Fecha de Pago |
| Próxima Fecha de Pago | N/A | |

FIJACIÓN DE TIPO DE INTERÉS: TIPO DE INTERÉS DEL PRÓXIMO PERIODO

| | INDICE DE REFERENCIA * | CARGEN | FECHA FIJACION | VALOR INDICE REFERENCIA | TIPO DE INTERES APLICABLE |
|---------------------|------------------------|--------|----------------|-------------------------|---------------------------|
| TRAMO A | EUR 3M | 0,20 % | NA | NA | NA |
| TRAMO B | EUR 3M | 0,40 % | NA | NA | NA |
| TRAMO C | EUR 3M | 0,65 % | NA | NA | NA |
| CREDITO SUBORDINADO | EUR 3M | 1,50 % | NA | NA | NA |

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

INFORMACIÓN ADICIONAL

| | |
|--|----------------------|
| CODIGO LEI Original Legal Entity Identifier | 9598006Q5SRJ7TU3PD53 |
|--|----------------------|

FONDO EN LIQUIDACIÓN



0M9158303

CLASE 8.ª
REGISTRO DE CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDAS

| CONTRAPARTIDA | ENTIDAD | DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD |
|-------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Agente de Pagos | CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS | CECABANK, S.A. |
| Depositario Cuenta Tesorería | CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS | CECABANK, S.A. |
| Contrapartida Swap | NO APLICA | NO APLICA |
| Depositario Garantía Swap | NO APLICA | NO APLICA |
| Administrador | HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. | HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. |
| Depositario Reserva Commingling | NO APLICA | NO APLICA |
| Back up Servicer | NO APLICA | NO APLICA |
| Acreditante Línea Liquidez | CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS | CECABANK, S.A. |
| Depositario Garantía Línea Liquidez | CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS | CECABANK, S.A. |
| Avalista | NO APLICA | NO APLICA |

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

| ACCIÓN | FECHA | ENTIDAD DEPOSITARIA |
|--|------------|---------------------|
| Disposición en el Agente Financiero del importe correspondiente al importe de la Línea de Liquidez | 24/02/2012 | CECABANK, S.A. |

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTAS

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POORS | CC | N/A | 30 | Naturales |
| FITCH | N/A | F1 | 30 | Naturales |

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| CECABANK, S.A. | STANDARD & POORS | BBB | A-2 | NO | N/P |
| | FITCH | BBB- | F3 | NO* | N/P |



0M9158304

CLASE 8.ª

EUROBONOS DE COBERTURA

*** NOTAS**

FITCH: La calificación de CECABANK es superior a la calificación otorgada a los bonos, de forma que su permanencia como Agente Financiero no tiene impacto.

ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POORS | CC | N/A | 2 | Hábiles |
| FITCH | N/A | F1 | 2 | Hábiles |

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| CECABANK, S.A. | STANDARD & POORS | BBB | A-2 | NO | N/P |
| | FITCH | BBB- | F3 | NO* | N/P |

*** NOTAS**

FITCH: Se ha procedido con la disposición completa del Crédito Subordinado.

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.^a
Escribir el número de la clase en el espacio correspondiente.



0M9158305

3. FORMULACIÓN

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de los cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Deuda Subordinada I, F.T.A., fondo en liquidación, 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 101 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0M9158205 al 0M9158305 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