

FTA2015, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2018,
junto con el Informe del Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), gestionado por HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. (la Sociedad Gestora), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Deterioro de los activos titulizados

Descripción

La cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2018, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos se determina en función de los flujos de caja estimados y realizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses de los activos titulizados. En esta estimación de los flujos de caja es necesario considerar cualquier corrección valorativa por deterioro. Los criterios de estimación del deterioro de los activos, que se describen en la nota 3 de la memoria adjunta, contemplan, como en cualquier procedimiento de estimación, el uso de determinadas hipótesis por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Por todo lo indicado anteriormente, la estimación del deterioro de los activos ha sido considerado el aspecto más relevante en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción, que se encuentra en las páginas 5 y 6, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

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



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

23 de abril de 2019

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2019 Núm. 20/19/06363

96,00 EUR

IMPORT COL·LEGIAL:
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Anexo de nuestro informe de auditoría

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
DEBIDA AL ESTADO



ON7273310

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2018	31/12/2017 (*)	PASIVO	Nota	31/12/2018	31/12/2017 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		1.465.487	1.823.118	PASIVO NO CORRIENTE		1.232.286	996.626
Activos financieros a largo plazo		1.465.487	1.823.118	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos inutilizados	4	1.465.487	1.823.118	Pasivos financieros a largo plazo	7	524.938	1.355.736
Participaciones hipotecarias		173.771	243.281	Obligaciones y otros valores negociables		516.626	1.345.467
Certificados de transmisión hipotecaria		601.381	669.784	Serie no subordinadas		1.410.630	1.750.070
Préstamos hipotecarios		-	-	Series subordinadas		524.725	524.725
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(1.418.549)	(929.306)
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	8.112	10.249
Cédulas territoriales		-	-	Préstamo subordinado		8.112	10.249
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados		-	-
Otros		40.338	23.833	Derivados de cobertura		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (*)		-	-
Activos dudosos - principal		664.329	922.069	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos - intereses		-	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(14.522)	(35.820)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (*)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados de cobertura		-	-				
Otros activos financieros		-	-	PASIVO CORRIENTE		1.232.286	996.626
Garantías financieras		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Otros		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		1.222.295	983.825
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	1.218.805	982.704
				Serie no subordinadas		73.661	124.654
				Series subordinadas		-	-
				Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
				Intereses y gastos devengados no vencidos		17.519	18.239
				Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
				Intereses vencidos e impagados		1.127.585	839.011
				Deudas con entidades de crédito		-	-
				Préstamo subordinado		-	-
				Crédito línea de liquidez		-	-
				Otras deudas con entidades de crédito		-	-
				Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
				Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
				Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
				Intereses vencidos e impagados		-	-
				Derivados		-	-
				Derivados de cobertura		-	-
				Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
				Otros pasivos financieros		3.490	1.221
				Acreedores y otras cuentas a pagar	8	3.490	1.221
				Garantías financieras		-	-
				Otros		-	-
				Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
				Intereses vencidos e impagados		-	-
				Activos dudosos - principal		196.780	294.529
				Activos dudosos - intereses		6.913	11.785
				Correcciones de valor por deterioro de activos		(28.757)	(70.947)
				Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
				Derivados		-	-
				Derivados de cobertura		-	-
				Otros activos financieros		-	-
				Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
				Garantías financieras		-	-
				Otros		-	-
				Ajustes por periodificaciones		7.604	9.294
				Comisiones		7.604	9.294
				Otros		-	-
				Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	51.429	183.199
				Tesorería		51.429	183.199
				Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		1.787.224	2.352.262	TOTAL PASIVO		1.787.224	2.352.262

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Las Notas 1 a 11 y el Anexo descriptos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.

CLASE 8.^a

ON7273311

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1,2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	2018	2017(*)
Intereses y rendimientos asimilados		63.755	354.414
Activos titulizados	4	63.755	354.414
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimilados		(317.342)	(352.684)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(315.865)	(349.068)
Deudas con entidades de crédito	6	(264)	(366)
Otros pasivos financieros	6	(1.213)	(3.250)
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
MARGEN DE INTERESES		(253.587)	1.730
Resultado de operaciones financieras (neto)		(5.426)	86.982
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros	4	(5.426)	86.982
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación	9	3.897	36.339
Otros gastos de explotación		(52.827)	(50.908)
Servicios exteriores		(21.997)	(19.841)
Servicios de profesionales independientes	9	(21.385)	(17.499)
Servicios bancarios y similares	9	(592)	(2.342)
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(20)	-
Tributos		(4)	(2)
Otros gastos de gestión corriente		(30.826)	(31.065)
Comisión sociedad gestora	1	(308)	(305)
Comisión administrador	1	(30.517)	(30.760)
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(1)	-
Deterioro de activos financieros (neto)		(181.297)	(351.722)
Deterioro neto de activos titulizados	4	(181.297)	(351.722)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g y 7	489.240	277.579
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018.

CLASE 8.^a

ON7273312

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	2018	2017(*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(94.178)	64.895
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	5.734	1.157
Intereses cobrados de los activos titulizados	35.900	47.306
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(28.470)	(45.782)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(264)	(366)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(1.431)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(33.475)	(36.442)
Comisión sociedad gestora	(346)	(305)
Comisión administrador	(33.129)	(30.914)
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	-	(5.224)
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(66.438)	100.180
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(100.895)	(22.989)
Otros cobros de explotación	34.457	123.169
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(47.592)	80.313
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(49.855)	84.295
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	340.858	729.386
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(390.713)	(645.091)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	2.263	(3.982)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	(2.137)	(3.526)
Pago a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	4.400	(455)
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(141.770)	145.208
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	193.199	47.991
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	51.429	193.199

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2018.



CLASE 8.^a



ON7273313

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	2018	2017(*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2018.



CLASE 8.^a



ON7273314

FTA2015, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2018

1. Reseña del Fondo

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

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

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora asciende a 26 miles de euros mensuales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 308 miles de euros (305 miles de euros durante el ejercicio 2017).

La gestión y administración de los Activos Titulizados corresponde a las sociedades Anticipa Real Estate, S.L.U. (en adelante "Anticipa") y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante "BBVA"), esta última como administrador de los servicios indelegables y cedente de los Activos Titulizados. Anticipa y BBVA no asumen ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación anual (pagadera mensualmente en cada fecha de pago) que ha ascendido a 30.355 y 162 miles de euros respectivamente, durante el ejercicio 2018 (30.585 y 175 miles de euros durante ejercicio 2017).

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el



CLASE 8.^a



ON7273315

establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

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

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28^a de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2017 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018.

e) Agrupación de partidas

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



CLASE 8.^a



ON7273316

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2017.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2018 no se han producido cambios en criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2017.

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2018, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se han producido hechos significativos, no descritos en las restantes notas de la memoria.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2018, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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

i. Definición

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

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

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



CLASE 8.^a

Capital Financiero



ON7273317

iii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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



CLASE 8.^a



ON7273318

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes y, teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2018 no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

iii. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, de 20 de abril, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de



CLASE 8.^a



ON7273319

los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13^a de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.



CLASE 8.^a



ON7273320

- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f) de esta Nota.

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en el ejercicio 2018 y 2017 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 10).

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



CLASE 8.^a



ON7273321

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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



CLASE 8.^a



ON7273322

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

4. Activos titulizados

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

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Capital pendiente de amortizar			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.463.936	159.572	1.623.508
Amortización de principal (*)	-	(68.736)	(68.736)
Otros (1)	-	(335.211)	(335.211)
Traspaso a activo corriente	(350.809)	350.809	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.113.127	106.434	1.219.561
Amortización de principal (*)	-	(26.448)	(26.448)
Otros (1)	-	(16.195)	(16.195)
Traspaso a activo corriente	(10.457)	10.457	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.102.670	74.248	1.176.918

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

(1) En el apartado “Otros” se incluye en 2018:

- Traspasos de principal vencido con una antigüedad de más de 3 meses por importe de 377.932 miles de euros (214.997 miles de euros durante el ejercicio 2017) desde el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – principal” de los balances adjuntos.
- Baja de activos titulizados por importe de 221.833 miles de euros por el traspaso realizado en enero de 2018 por parte del Fondo, representado por la Sociedad Gestora, a SPAIN RESIDENTIAL HOLDCO, S.À.R.L. La venta de los



CLASE 8.^a



ON7273323

activos titulizados ha originado una pérdida de 5.426 miles de euros registrados en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras (neto) - Otros".

- Baja de 172.294 miles de euros correspondientes a quitas de operaciones de los activos titulizados durante el ejercicio 2018.

Dado que los activos titulizados fueron adquiridos por el Fondo con un descuento sobre el principal pendiente, el coste amortizado al 31 de diciembre de 2018 de los mismos, sin considerar los activos dudosos, asciende a 870.580 miles de euros (1.025.650 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2018 ha sido del 0,86% (0,79% durante el ejercicio 2017). El tipo de interés explícito máximo de la cartera al 31 de diciembre de 2018 asciende a 13,15%, siendo el mínimo 0,00%. El importe devengado en el ejercicio 2018 por este concepto ha ascendido a 57.160 miles de euros (344.627 miles de euros durante el ejercicio 2017), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 4.234 miles de euros (6.305 miles de euros durante el ejercicio 2017) en concepto de intereses de demora y 2.361 miles de euros (3.482 miles de euros durante el ejercicio 2017) por otros intereses y comisiones percibidos de los activos titulizados.

El detalle de la deuda pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2018 de los activos titulizados, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, e incluyendo los activos dudosos, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años
Activos titulizados	73.561	70.436	67.445	126.417	1.394.031

Activos Dudosos

La composición del principal de deuda pendiente de amortizar de los Activos titulizados considerados como de dudoso cobro, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	1.273.836	1.960.741
<i>Intereses</i>	6.913	11.785
Total	1.280.749	1.972.526

La práctica totalidad del saldo de Activos dudosos está clasificado como dudoso por razones de la morosidad. A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2018 y 2017, en el principal de activos dudosos:



CLASE 8.^a



ON7273324

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	1.960.741	2.757.834
Recuperaciones	(776.249)	(1.128.931)
Recuperación en operaciones traspasadas	(79.784)	(307)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	169.128	332.145
Saldo al cierre del ejercicio	1.273.836	1.960.741

Dado que los activos titulizados fueron adquiridos por el Fondo con un descuento sobre el principal pendiente, el coste amortizado, sin considerar intereses dudosos ni provisiones por deterioro de los activos titulizados dudosos al 31 de diciembre de 2018 asciende a 861.309 miles de euros (1.216.598 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2018 y 2017, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados, estimadas de acuerdo a los apartados 8, 9 y 10 de la norma 13^a de la Circular 2/2016 de la CNMV:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saldo inicial	106.776	98.181
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	196.577	355.838
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(15.280)	(4.116)
Utilizaciones	(244.794)	(343.127)
Saldos al cierre del ejercicio	43.279	106.776

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

De acuerdo con lo establecido en el folleto del Fondo, no hay activos que se hayan considerado fallidos a 31 de diciembre de 2018.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10% del valor neto contable de los activos totales del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2019.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los activos impagados no han tenido variaciones significativas (la ratio de mora a la fecha de formulación asciende a un 51,98%). Asimismo, desde 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2018.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

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



CLASE 8.^a



ON7273325

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

A continuación, se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2018, especificando si se han puesto de manifiesto las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Margen Intermediación
		Pagados	Pendientes de pago	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Pagado a Cedente
12/01/2018	A	3.104	25.219	167.289	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/02/2018	A	2.678	24.163	58.100	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/03/2018	A	2.285	21.628	19.810	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/04/2018	A	2.479	24.027	23.446	-	-
	B	-	-	-	-	-
14/05/2018	A	2.497	24.876	22.991	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/06/2018	A	2.208	22.604	10.585	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/07/2018	A	2.258	23.535	17.758	-	-
	B	-	-	-	-	-
13/08/2018	A	2.362	25.224	20.164	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/09/2018	A	2.165	23.738	6.654	-	-
	B	-	-	-	-	-
15/10/2018	A	2.363	26.333	10.449	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/11/2018	A	1.981	22.498	13.268	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/12/2018	A	2.090	24.239	20.199	-	-
	B	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a



ON7273326

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2018:

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Real	
	Período	Acumulado
Activo	418.572	2.185.383
Cobros por amortizaciones	340.858	1.593.040
Cobros por intereses ordinarios	35.900	176.158
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	38.857	413.228
Pasivo	557.385	2.350.834
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	390.713	1.832.589
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	175
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	28.470	217.860
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por amortización de líneas de liquidez	2.137	10.012
Pagos por intereses de líneas de liquidez	264	1.424
Otros pagos del período	135.801	288.774

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

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2018:

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo inicial	-	12.601	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2018	308	30.517	-	-
Pagos a 12 de enero de 2018	(25)	(16.450)	-	-
Pagos a 12 de febrero de 2018	(25)	(2.512)	-	-
Pagos a 12 de marzo de 2018	(25)	(2.512)	-	-
Pagos a 12 de abril de 2018	(25)	(2.512)	-	-
Pagos a 14 de mayo de 2018	(26)	(1.946)	-	-
Pagos a 12 de junio de 2018	(26)	(2.115)	-	-
Pagos a 12 de julio de 2018	(26)	(2.512)	-	-
Pagos a 13 de agosto de 2018	(26)	(2.512)	-	-
Pagos a 12 de septiembre de 2018	(26)	(14)	-	-
Pagos a 15 de octubre de 2018	(26)	(14)	-	-
Pagos a 12 de noviembre de 2018	(26)	(14)	-	-
Pagos a 12 de diciembre de 2018	(26)	(14)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	9.991	-	-
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	-	-	-



CLASE 8.^a



ON7273327

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Línea de liquidez:** la Sociedad Gestora suscribió con el FROB, en nombre y representación del Fondo, una línea de crédito revolving (“Línea de liquidez”) por un límite máximo de 400.000 miles de euros, la cual tiene por finalidad financiar exclusivamente el precio de compra de los activos titulizados.
- b) **Línea de liquidez adicional:** la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, tiene el derecho, otorgado mediante escritura, de suscribir una línea de liquidez adicional con cualquier entidad de crédito, aprobada por el FROB y por BBVA, con un límite igual al precio adicional de los derechos de crédito que se pudiera originar como consecuencia de la transmisión al Fondo de los activos titulizados adicionales que no puedan ser objeto de financiación con cargo a la línea de liquidez por hallarse el límite de ésta última íntegramente dispuesto y pendiente de amortización. Al cierre del ejercicio 2018 no se ha dispuesto ningún saldo de la línea de liquidez adicional.

La línea de liquidez ha devengado un tipo de interés mensual igual al índice de referencia EURIBOR más un margen del 3% sobre las cantidades dispuestas pendientes de amortización. El importe devengado por este concepto durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 264 miles de euros (366 miles de euros durante el ejercicio 2017), que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, totalmente desembolsados al 31 de diciembre de 2018.

En la escritura del fondo se estipula que la línea de liquidez devengará una comisión de disponibilidad igual a 5 puntos básicos sobre el importe de la línea de liquidez no dispuesto. El importe devengado por este concepto durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 203 miles de euros (198 miles de euros durante el ejercicio 2017), que se incluye en el saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios bancarios y similares” de la cuenta de pérdidas y ganancias, totalmente desembolsado al 31 de diciembre de 2018.

La línea de liquidez adicional devenga un interés igual al de la línea de liquidez. No se ha devengado ningún interés por este concepto durante el ejercicio 2018 y 2017 al no haber dispuesto de la línea de liquidez adicional.

La línea de liquidez adicional no devenga comisiones.

En el ejercicio 2018 y 2017 se han producido amortizaciones de la línea de liquidez por importe de 2.137 y 3.526 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe “Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo– Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito” del estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente.

Reserva Operativa

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

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



CLASE 8.^a



ON7273328

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 15 de abril de 2015, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada una: serie A, constituida por 33.168 bonos (3.316.800 miles de euros) y serie B, constituida por 5.249 bonos (524.900 miles de euros).

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON7273329

b. El día 9 de mayo de 2060 (fecha de vencimiento del Fondo).

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

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

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

Los Bonos no serán objeto de calificación crediticia por parte de ninguna agencia de calificación. El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulación, durante el ejercicio 2018, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldo a 31 de diciembre de 2017	1.750.070	124.854	524.725	-	2.399.649
Amortización de 12 de enero de 2018	-	(167.289)	-	-	(167.289)
Amortización de 12 de febrero de 2018	-	(58.100)	-	-	(58.100)
Amortización de 12 de marzo de 2018	-	(19.810)	-	-	(19.810)
Amortización de 12 de abril de 2018	-	(23.446)	-	-	(23.446)
Amortización de 14 de mayo de 2018	-	(22.991)	-	-	(22.991)
Amortización de 12 de junio de 2018	-	(10.585)	-	-	(10.585)
Amortización de 12 de julio de 2018	-	(17.758)	-	-	(17.758)
Amortización de 13 de agosto de 2018	-	(20.164)	-	-	(20.164)
Amortización de 12 de septiembre de 2018	-	(6.654)	-	-	(6.654)
Amortización de 15 de octubre de 2018	-	(10.449)	-	-	(10.449)
Amortización de 12 de noviembre de 2018	-	(13.268)	-	-	(13.268)
Amortización de 12 de diciembre de 2018	-	(20.199)	-	-	(20.199)
Traspasos a pasivo corriente	(339.420)	339.420	-	-	-
Ajuste perímetro	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2018	1.410.650	73.561	524.725	-	2.008.936

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulación, durante el ejercicio 2018 ha sido del 13% para la serie A, y del 0% para la serie B (13% y 0% respectivamente, durante el ejercicio 2017). El importe devengado, durante el ejercicio 2018, por este concepto ha ascendido a 315.865 miles de euros (349.068 miles de euros durante el ejercicio 2017) que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales 17.549 miles de euros se encuentran pendientes de pago, sin estar vencidos, a 31 de diciembre de 2018 (18.239 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 1.127.695 miles de euros (839.611 miles de euros al 31 de



CLASE 8.^a



ON7273330

diciembre de 2017), intereses de los bonos de la serie A que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2018, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años
Bonos de Titulización	73.561	35.923	68.835	94.419	1.736.198

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Obligaciones y otros valores negociables", del margen de intermediación negativo (véase Nota 3-g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2018 y 2017:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saldo inicial	(929.308)	(651.729)
Repercusión de pérdidas	(489.241)	(277.579)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(1.418.549)	(929.308)

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Otros acreedores	3.490	1.221
	3.490	1.221

El saldo a 31 de diciembre de 2018 registrado en el epígrafe "Acreedores y otras cuentas a pagar" del pasivo del balance se compone, entre otras, de deudas pendientes de liquidar a Hacienda Pública, por 51 miles de euros (28 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), partidas pendientes de aplicación y otros saldos acreedores con terceros.



CLASE 8.^a



ON7273331

9. Otros ingresos y gastos de explotación

Otros ingresos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias, por importe de 3.897 miles de euros, se corresponde con el ingreso registrado por la retrocesión de comisiones pagadas al BBVA en exceso en ejercicios anteriores y que han sido regularizadas en el presente ejercicio.

Otros gastos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2018	2017
Servicios de profesionales independientes	21.385	17.499
Gestión de adjudicación de colaterales	21.036	16.530
Servicios de profesionales independientes	264	124
Otros servicios	85	846
Servicios bancarios y similares	592	2.342
	21.977	19.841

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

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

En “Otros servicios” se incluyen principalmente los gastos en concepto de auditoría, servicios de abogacía y notarios. Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017 han ascendido a 47 miles de euros en ambos ejercicios, no habiéndose facturado otros honorarios al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo, la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2018 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

10. Situación fiscal

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



CLASE 8.^a



ON7273332

11. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON7273333

**ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN
A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	102.055	Número Operaciones	31.542
Principales Pendientes	5.673.059.512,00	Principales pendientes	2.450.753.933,18
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	43,20%
Tipo Interés explícito Medio Ponderado	2,70%	Tipo Interés explícito Medio Ponderado	1,44%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	294,29	Vida Residual Media Ponderada (meses)	175,92

Bonos Titulización		Impago de Activos	
Tipo Interés Bonos A	13,00%	Tasa Morosidad	51,98%
Tipo Interés Bono B	Variable	Tasa Recuperación Morosidad	72,43%
		Tasa Fallidos	0,00%
		Tasa Recuperación Fallidos	0,00%



CLASE 8.^a

0-0012



ON7273334

ANEXO



CLASE 8.^a

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28008 Madrid, España
(+34) 913 881 500, www.cnmv.es



FTA 2015, FTA
5.05.1

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compromiso:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

EURODIA

Bienes (Nº)	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014		31/12/2013		31/12/2012		31/12/2011		31/12/2010		31/12/2009		31/12/2008		31/12/2007		31/12/2006		31/12/2005		31/12/2004		31/12/2003		31/12/2002		31/12/2001		31/12/2000		31/12/1999		31/12/1998		31/12/1997		31/12/1996		31/12/1995		31/12/1994		31/12/1993		31/12/1992		31/12/1991		31/12/1990		31/12/1989		31/12/1988		31/12/1987		31/12/1986		31/12/1985		31/12/1984		31/12/1983		31/12/1982		31/12/1981		31/12/1980		31/12/1979		31/12/1978		31/12/1977		31/12/1976		31/12/1975		31/12/1974		31/12/1973		31/12/1972		31/12/1971		31/12/1970		31/12/1969		31/12/1968		31/12/1967		31/12/1966		31/12/1965		31/12/1964		31/12/1963		31/12/1962		31/12/1961		31/12/1960		31/12/1959		31/12/1958		31/12/1957		31/12/1956		31/12/1955		31/12/1954		31/12/1953		31/12/1952		31/12/1951		31/12/1950		31/12/1949		31/12/1948		31/12/1947		31/12/1946		31/12/1945		31/12/1944		31/12/1943		31/12/1942		31/12/1941		31/12/1940		31/12/1939		31/12/1938		31/12/1937		31/12/1936		31/12/1935		31/12/1934		31/12/1933		31/12/1932		31/12/1931		31/12/1930		31/12/1929		31/12/1928		31/12/1927		31/12/1926		31/12/1925		31/12/1924		31/12/1923		31/12/1922		31/12/1921		31/12/1920		31/12/1919		31/12/1918		31/12/1917		31/12/1916		31/12/1915		31/12/1914		31/12/1913		31/12/1912		31/12/1911		31/12/1910		31/12/1909		31/12/1908		31/12/1907		31/12/1906		31/12/1905		31/12/1904		31/12/1903		31/12/1902		31/12/1901		31/12/1900		31/12/1899		31/12/1898		31/12/1897		31/12/1896		31/12/1895		31/12/1894		31/12/1893		31/12/1892		31/12/1891		31/12/1890		31/12/1889		31/12/1888		31/12/1887		31/12/1886		31/12/1885		31/12/1884		31/12/1883		31/12/1882		31/12/1881		31/12/1880		31/12/1879		31/12/1878		31/12/1877		31/12/1876		31/12/1875		31/12/1874		31/12/1873		31/12/1872		31/12/1871		31/12/1870		31/12/1869		31/12/1868		31/12/1867		31/12/1866		31/12/1865		31/12/1864		31/12/1863		31/12/1862		31/12/1861		31/12/1860		31/12/1859		31/12/1858		31/12/1857		31/12/1856		31/12/1855		31/12/1854		31/12/1853		31/12/1852		31/12/1851		31/12/1850		31/12/1849		31/12/1848		31/12/1847		31/12/1846		31/12/1845		31/12/1844		31/12/1843		31/12/1842		31/12/1841		31/12/1840		31/12/1839		31/12/1838		31/12/1837		31/12/1836		31/12/1835		31/12/1834		31/12/1833		31/12/1832		31/12/1831		31/12/1830		31/12/1829		31/12/1828		31/12/1827		31/12/1826		31/12/1825		31/12/1824		31/12/1823		31/12/1822		31/12/1821		31/12/1820		31/12/1819		31/12/1818		31/12/1817		31/12/1816		31/12/1815		31/12/1814		31/12/1813		31/12/1812		31/12/1811		31/12/1810		31/12/1809		31/12/1808		31/12/1807		31/12/1806		31/12/1805		31/12/1804		31/12/1803		31/12/1802		31/12/1801		31/12/1800		31/12/1799		31/12/1798		31/12/1797		31/12/1796		31/12/1795		31/12/1794		31/12/1793		31/12/1792		31/12/1791		31/12/1790		31/12/1789		31/12/1788		31/12/1787		31/12/1786		31/12/1785		31/12/1784		31/12/1783		31/12/1782		31/12/1781		31/12/1780		31/12/1779		31/12/1778		31/12/1777		31/12/1776		31/12/1775		31/12/1774		31/12/1773		31/12/1772		31/12/1771		31/12/1770		31/12/1769		31/12/1768		31/12/1767		31/12/1766		31/12/1765		31/12/1764		31/12/1763		31/12/1762		31/12/1761		31/12/1760		31/12/1759		31/12/1758		31/12/1757		31/12/1756		31/12/1755		31/12/1754		31/12/1753		31/12/1752		31/12/1751		31/12/1750		31/12/1749		31/12/1748		31/12/1747		31/12/1746		31/12/1745		31/12/1744		31/12/1743		31/12/1742		31/12/1741		31/12/1740		31/12/1739		31/12/1738		31/12/1737		31/12/1736		31/12/1735		31/12/1734		31/12/1733		31/12/1732		31/12/1731		31/12/1730		31/12/1729		31/12/1728		31/12/1727		31/12/1726		31/12/1725		31/12/1724		31/12/1723		31/12/1722		31/12/1721		31/12/1720		31/12/1719		31/12/1718		31/12/1717		31/12/1716		31/12/1715		31/12/1714		31/12/1713		31/12/1712		31/12/1711		31/12/1710		31/12/1709		31/12/1708		31/12/1707		31/12/1706		31/12/1705		31/12/1704		31/12/1703		31/12/1702		31/12/1701		31/12/1700		31/12/1699		31/12/1698		31/12/1697		31/12/1696		31/12/1695		31/12/1694		31/12/1693		31/12/1692		31/12/1691		31/12/1690		31/12/1689		31/12/1688		31/12/1687		31/12/1686		31/12/1685		31/12/1684		31/12/1683		31/12/1682		31/12/1681		31/12/1680		31/12/1679		31/12/1678		31/12/1677		31/12/1676		31/12/1675		31/12/1674		31/12/1673		31/12/1672		31/12/1671		31/12/1670		31/12/1669		31/12/1668		31/12/1667		31/12/1666		31/12/1665		31/12/1664		31/12/1663		31/12/1662		31/12/1661		31/12/1660		31/12/1659		31/12/1658		31/12/1657		31/12/1656		31/12/1655		31/12/1654		31/12/1653		31/12/1652		31/12/1651		31/12/1650		31/12/1649		31/12/1648		31/12/1647		31/12/1646		31/12/1645		31/12/1644		31/12/1643		31/12/1642		31/12/1641		31/12/1640		31/12/1639		31/12/1638		31/12/1637		31/12/1636		31/12/1635		31/12/1634		31/12/1633		31/12/1632		31/12/1631		31/12/1630		31/12/1629		31/12/1628		31/12/1627		31/12/1626		31/12/1625		31/12/1624		31/12/1623		31/12/1622		31/12/1621		31/12/1620		31/12/1619		31/12/1618		31/12/1617		31/12/1616		31/12/1615		31/12/1614		31/12/1613		31/12/1612		31/12/1611		31/12/1610		31/12/1609		31/12/1608		31/12/1607		31/12/1606		31/12/1605		31/12/1604		31/12/1603		31/12/1602		31/12/1601		31/12/1600		31/12/1599		31/12/1598		31/12/1597		31/12/1596		31/12/1595		31/12/1594		31/12/1593		31/12/1592		31/12/1591		31/12/1590		31/12/1589		31/12/1588		31/12/1587		31/12/1586		31/12/1585		31/12/1584		31/12/1583		31/12/1582		31/12/1581		31/12/1580		31/12/1579		31/12/1578		31/12/1577		31/12/1576		31/12/1575		31/12/1574		31/12/1573		31/12/1572		31/12/1571		31/12/1570		31/12/1569		31/12/1568		31/12/1567		31/12/1566		31/12/1565		31/12/1564		31/12/1563		31/12/1562		31/12/1561		31/12/1560		31/12/1559		31/12/1558		31/12/1557		31/12/1556		31/12/1555		31/12/1554		31/12/1553		31/12/1552		31/12/1551		31/12/1550		31/12/1549		31/12/1548		31/12/1547		31/12/1546		31/12/1545		31/12/1544		31/12/1543		31/12/1542		31/12/1541		31/12/1540		31/12/1539		31/12/1538		31/12/1537		31/12/1536		31/12/1535		31/12/1534		31/12/1533		31/12/1532		31/12/1531		31/12/1530		31/12/1529		31/12/1528		31/12/1527		31/12/1526		31/12/1525		31/12/1524		31/12/1523		31/12/1522		31/12/1521		31/12/1520		31/12/1519		31/12/1518		31/12/1517		31/12/1516		31/12/1515		31/12/1514		31/12/1513		31/12/1512		31/12/1511		31/12/1510		31/12/1509		31/12/1508		31/12/1507		31/12/1506		31/12/1505		31/12/1504		31/12/1503		31/12/1502		31/12/1501		31/12/1500		31/12/1499		31/12/1498		31/12/1497		31/12/1496		31/12/1495		31/12/1494		31/12/1493		31/12/1492		31/12/1491		31/12/1490		31/12/1489		31/12/1488		31/12/1487		31/12/1486		31/12/1485		31/12/1484		31/12/1483		31/12/1482		31/12/1481		31/12/1480		31/12/1479		31/12/1478		31/12/1477		31/12/1476		31/12/1475		31/12/1474		31/12/1473		31/12/1472		31/12/1471		31/12/1470		31/12/1469		31/12/1468		31/12/1467		31/12/1466		31/12/1465		31/12/1464		31/12/1463		31/12/1462		31/12/1461		31/12/1460		31/12/1459		31/12/1458		31/12/1457		31/12/1456		31/12/1455		31/12/1454		31/12/1453		31/12/1452		31/12/1451		31/12/1450		31/12/1449		31/12/1448		31/12/1447		31/12/1446		31/12/1445		31/12/1444		31/12/1443		31/12/1442		31/12/1441		31/12/1440		31/12/1439		31/12/1438		31/12/1437		31/12/1436		31/12/1435		31/12/1434		31/12/1433		31/12/1432		31/12/1431		31/12/1430		31/12/1429		31/12/1428		31/12/1427		31/12/1426		31/12/1425		31/12/1424		31/12/1423		31/12/1422		31/12/1421		31/12/1420		31/12/1419		31/12/1418		31/12/1417		31/12/1416		31/12/1415		31/12/1414		31/12/1413		31/12/1412		31/12/1411		31/12/1410		31/12/1409		31/12/1408		31/12/1407		31/12/1406		31/12/1405		31/12/1404		31/12/1403		31/12/1402		31/12/1401		31/12/1400		31/12/1399		31/12/1398		31/12/1397		31/12/1396		31/12	
-------------	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	------------	--	-------	--



CLASE 8.^a



ON7273336

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



FTA 2015, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Trimestre con garantía real (perfil de riesgo)	Total Impugnados (perfil de riesgo)										Deuda Total	Otros impuestos	Principales ganancias no vendidas	Otros impuestos	Valor ganado (Excluido > 2 años)	Valor ganado (Excluido > 2 años)	Warrants / Tercerizables						
	1. ^o de activos		2. ^o de activos		3. ^o de activos		4. ^o de activos		5. ^o de activos									Total	Principales ganancias no vendidas	Otros impuestos	Valor ganado	Valor ganado	Warrants / Tercerizables
	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad													
Hasta 1 mes	662	0467	190	0474	90	0411	0488	205	0375	48.224	0502	10	0519	48.241									
De 1 a 3 meses	1.361	0468	527	0475	120	0482	0490	647	0386	102.601	0503	106	0510	103.114									
De 3 a 6 meses	1.403	0469	1.207	0481	162	0488	1.544	1.235	0377	100.177	0504	105	0511	101.020									
De 6 a 9 meses	596	0470	1.097	0477	90	0484	1.282	1.240	0400	40.200	0505	105	0512	41.025									
De 9 a 12 meses	491	0471	1.020	0478	70	0485	1.231	1.231	0400	20.611	0506	105	0513	20.999									
Más de 12 meses	13.182	0472	191.897	0479	4.577	0486	126.340	126.340	0483	3.203.318	0507	116	0514	1.234.044									
Total	17.699	0473	197.487	0480	2.081	0487	130.960	130.960	0484	3.313.116	0508	116	0515	1.309.294									
Trimestre con garantía real (perfil de riesgo)																							
1. ^o de activos	Ingresos agregados										Deuda Total	Valor ganado	Valor ganado (Excluido > 2 años)	Warrants / Tercerizables									
	Principales ganancias vendidas		Ingresos derivados en contabilidad		3. ^o de activos		4. ^o de activos		5. ^o de activos						Total	Principales ganancias no vendidas	Otros impuestos	Valor ganado	Valor ganado	Warrants / Tercerizables			
	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad													
Hasta 1 mes	662	0467	190	0474	90	0411	0488	205	0375	48.224	0502	10	0519	48.241									
De 1 a 3 meses	1.361	0468	527	0475	120	0482	0490	647	0386	102.601	0503	106	0510	103.114									
De 3 a 6 meses	1.403	0469	1.207	0481	162	0488	1.544	1.235	0377	100.177	0504	105	0511	101.020									
De 6 a 9 meses	596	0470	1.097	0477	90	0484	1.282	1.240	0400	40.200	0505	105	0512	41.025									
De 9 a 12 meses	491	0471	1.020	0478	70	0485	1.231	1.231	0400	20.611	0506	105	0513	20.999									
Más de 12 meses	13.182	0472	191.897	0479	4.577	0486	126.340	126.340	0483	3.203.318	0507	116	0514	1.234.044									
Total	17.699	0473	197.487	0480	2.081	0487	130.960	130.960	0484	3.313.116	0508	116	0515	1.309.294									
Trimestre con garantía real (perfil de riesgo)																							
1. ^o de activos	Ingresos agregados										Deuda Total	Valor ganado	Valor ganado (Excluido > 2 años)	Warrants / Tercerizables									
	Principales ganancias vendidas		Ingresos derivados en contabilidad		3. ^o de activos		4. ^o de activos		5. ^o de activos						Total	Principales ganancias no vendidas	Otros impuestos	Valor ganado	Valor ganado	Warrants / Tercerizables			
	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad	Principales ganancias vendidas	Ingresos derivados en contabilidad													
Hasta 1 mes	662	0467	190	0474	90	0411	0488	205	0375	48.224	0502	10	0519	48.241									
De 1 a 3 meses	1.361	0468	527	0475	120	0482	0490	647	0386	102.601	0503	106	0510	103.114									
De 3 a 6 meses	1.403	0469	1.207	0481	162	0488	1.544	1.235	0377	100.177	0504	105	0511	101.020									
De 6 a 9 meses	596	0470	1.097	0477	90	0484	1.282	1.240	0400	40.200	0505	105	0512	41.025									
De 9 a 12 meses	491	0471	1.020	0478	70	0485	1.231	1.231	0400	20.611	0506	105	0513	20.999									
Más de 12 meses	13.182	0472	191.897	0479	4.577	0486	126.340	126.340	0483	3.203.318	0507	116	0514	1.234.044									
Total	17.699	0473	197.487	0480	2.081	0487	130.960	130.960	0484	3.313.116	0508	116	0515	1.309.294									



CLASE 8.^a



ON7273337



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (en años de euros)	Principales pendientes					
	Situación actual 31/12/2018	Situación comparativa anterior 31/12/2017	Situación inicial 21/04/2015			
Inferior a 1 año	0600	16,665	1600	34,653	2600	62,761
Entre 1 y 2 años	0601	81,616	1601	17,901	2601	19,929
Entre 2 y 3 años	0602	243,644	1602	170,384	2602	22,953
Entre 3 y 4 años	0603	143,259	1603	122,797	2603	
Entre 4 y 5 años	0604	88,393	1604	198,817	2604	67,988
Entre 5 y 10 años	0605	97,017	1605	121,533	2605	293,318
Superior a 10 años	0606	1,061,497	1606	1,446,263	2606	5,246,611
Total	0607	1,731,890	1607	2,242,249	2607	5,673,060
Vida residual media ponderada (años)	0608	14,66	1608	16,67	2608	0

Antigüedad	Situación actual 31/12/2018	Situación comparativa anterior 31/12/2017	Situación inicial 21/04/2015			
Antigüedad media ponderada (años)	0609	3,78	1609	7,58	2609	0



CLASE 8.ª



ON7273338

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



FTA 2015, FTA
5.051

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGPT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2018
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Categoría	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016		31/12/2015	
	Nº de valores	Presupuesto ponderado						
Impuestos ponderados activos titulizados / Valor garantizado en euros								
0% - 40%	0.050	15.108	0.050	339.051	18.200	22.083	16.500	514.305
40% - 60%	0.027	3.220	0.031	338.094	16.21	7.084	18.51	810.778
60% - 80%	0.022	3.032	0.042	337.286	15.22	3.043	16.32	200.205
80% - 100%	0.023	4.007	0.033	647.200	18.23	5.360	16.33	508.030
100% - 120%	0.024	322	0.034	30.403	16.34	130	16.34	16.340
120% - 140%	0.031	48	0.031	9.280	16.35	20	16.35	4.977
140% - 160%	0.031	35	0.036	6.033	16.36	19	16.36	1.102
superior al 160%	0.027	92	0.017	11.280	16.37	54	16.37	8.303
Total	0.053	30.810	0.033	1.726.351	18.28	96.201	16.38	2.132.330
Medios ponderados (%)	0.053	69,65	0.049	54,23	16,49	54,23	16,49	67,61



CLASE 8.^a



0N7273339



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

FTA 2015, FTA

	5,05.1
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS.

CUADRO E

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 21/04/2015	
Tipo de interés medio ponderado	0,650	0,86	1,650	0,79	2,650	2,70
Tipo de interés nominal máximo	0,651	1,15	1,651	2,80	2,651	2,450
Tipo de interés nominal mínimo	0,652	0	1,652	0	2,652	0



CLASE 8.^a



ON7273341

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

FTA 2015, FTA
S.05.1

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2018
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Compartimento	Situación inicial 31/12/2018		Situación sobre el total posterior 31/12/2017		Situación inicial 31/01/2013	
	Porcentaje	CMA	Porcentaje	CMA	Porcentaje	CMA
Dos preaviso devoluciones emitidos con más concentración	0,71%	25,79	1,70%	25,50	2,71%	0,34
Senior	0,71%	0,712	1,71%	1,712	2,71%	0,2712

CUADRO G



CLASE 8.^a



ON7273342

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



FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5,052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la emisora: HAYA TUTILIZACION, SGIPT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Salvo	Denominación serie	Situación actual 31/12/2018			Situación última anterior 31/12/2017			Situación inicial 21/04/2015		
		Número unidades (B)	Principial parafuente	Nº de papeles emitidos	Número unidades (B)	Principial parafuente	Nº de papeles emitidos	Número unidades (B)	Principial parafuente	
ES000000002	A	33.166	44.740	0723	33.166	56.538	1.874.934	33.168	100.000	3.316.000
ES000000010	B	5.249	99.967	0723	5.249	99.967	524.725	5.249	100.000	524.900
Total		38.417	144.707	1446	38.417	156.505	2.399.659	38.417	200.000	3.840.900



CLASE 8.^a



ON7273343

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

FTA 2015, FTA

5.05.2

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2018
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Código ISIN	Denominación del instrumento	Grado de calificación	Fecha de vencimiento	Margen	Tipo emitido	Instrumentos acumulados		Inventarios reportados	Sobre demanda	Principales operaciones		Total Pendiente	Compartimento de valoración por reportar en las partidas
						Instrumentos acumulados	Instrumentos reportados			Principales operaciones	Principales operaciones		
ES000000002	A	NS	EURBOR 3 MESES	3	0783	17.2549	1.127.695	0	SI	1.404.211	0	2.673.456	-693.024
ES000000010	B	S	EURBOR 3 MESES	3	0783	0	0	0	SI	524.725	0	524.725	-524.725
	Total			3		17.2549	1.127.695	0		1.928.936	0	3.198.181	-1.147.749

Estado de inversión: 31/12/2018
Situación sobre anual anterior: 31/12/2017
Emitido desde: 21/05/2015

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



CLASE 8.^a



ON7273344



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

FT4 2015, FTA

5052

Denominación Fondo: FT4 2015, FTA

Denominación del instrumento: FT4 2015, FTA

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

Estatus administrativo: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2015

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Código	Denominación valor	31/12/2015		31/12/2014		31/12/2013		31/12/2012		31/12/2011	
		Pagos del período									
6500000002	A	43.915	1.834.584	6434	217.861	80.614	1.441.079	9.527	188.391	0	0
65000000010	B	0	175	0	0	0	175	0	0	0	0
Total		43.915	2.010.163	6.434	217.861	80.614	1.442.054	9.527	188.391	0	0



CLASE 8.^a



ON7273347

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

FTA 2015; FTA

Denominación Fondo: FTA 2015; FTA	5053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION SGF, S.A.	
Estados autorizados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

	Información sobre las empresas emisoras del fondo		31/12/2018		31/12/2017		31/12/2017	
	0755	0756	0775	0776	1775	1776	2775	2776
1 Importe del Fondo de Reservas constituido (milias de euros)								
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reservas (milias de euros)	0775	0776						
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reservas constituido sobre el total de activos emitidos (%)	0777	0778	Notas Explicativas	Notas Explicativas			Notas Explicativas	2777
1.3 Dedución de la contabilidad	0779	0780	Notas Explicativas	Notas Explicativas			Notas Explicativas	2778
1.4 Rating de la contabilidad	0781	0782	Notas Explicativas	Notas Explicativas			Notas Explicativas	2779
1.5 Rating respaldado de la contabilidad	0783	0784	Notas Explicativas	Notas Explicativas			Notas Explicativas	2780
2 Importe disponible de la línea de liquidez (milias de euros)	0785	0786	30.089	19.51	1781	1782	300.771	2781
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0787	0788	Notas Explicativas	Notas Explicativas			16.26	2782
2.2 Dedución de la contabilidad	0789	0790	Notas Explicativas	Notas Explicativas			Notas Explicativas	2783
2.3 Rating de la contabilidad	0791	0792	Notas Explicativas	Notas Explicativas			Notas Explicativas	2784
2.4 Rating respaldado de la contabilidad	0793	0794	Notas Explicativas	Notas Explicativas			Notas Explicativas	2785
3 Importe de los activos emitidos garantizados por valores (milias de euros)	0795	0796			1785	1786		2786
3.1 Porcentaje que representan los valores sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0797	0798			1787	1788		2787
3.2 Dedución de la entidad emisora	0799	0800	Notas Explicativas	Notas Explicativas			Notas Explicativas	2788
3.3 Rating de la entidad	0801	0802	Notas Explicativas	Notas Explicativas			Notas Explicativas	2789
3.4 Subordinación de las líneas (S/N)	0803	0804	Notas Explicativas	Notas Explicativas			Notas Explicativas	2790
4 Subordinación de las líneas (S/N)	0805	0806	Notas Explicativas	Notas Explicativas			Notas Explicativas	2791
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente de las series subordinadas (milias de euros)	0807	0808	5	5			5	2792
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (milias de euros)	0809	0810	83.36	83.36			83.36	2793
5.1 Dedución de la contabilidad	0811	0812			1791	1792		2794
5.2 Rating de la contabilidad	0813	0814			1793	1794		2795
5.3 Rating respaldado de la contabilidad	0815	0816			1795	1796		2796



CLASE 8.ª



ON7273350

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



FTA 2015, FTA

5.05.5

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGPT, S.A.
Estado agregado: NO
Fecha: 31/12/2018

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Compartible	Impuesto del que se aplica	Número de valores	Criterios de remuneración de la comisión		Máximo valor de comisión	Máximo valor de comisión	Alternos (valor de comisión)	Periodicidad según valor/comisión	Comisiones iniciales (valor/comisión)	Otras condiciones
				Por el número de valores	% anual						
Comisión sociedad gestora	HAYA	1862	26	2362	3862	4862	5862	5862	MENSUAL	7862	5
Comisión administrador	BBVA	1863	14	2863	3863	4863	5863	5863	MENSUAL	7863	5
Comisión de agente		1864		2864	3864	4864	5864	5864	MENSUAL	7864	
Otros	ANTICIPA	1865		2865	3865	4865	5865	5865	MENSUAL	7865	N



CLASE 8.^a



ON7273351



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	S055
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTELIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos - gastos (S/N)	0066	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0067	N
3 Otros (S/N)	0068	N
3.1 Descripción	0069	
Contrapartida	0070	
Capítulo folio amén (sólo Fondos con folios de emisión)	0071	

Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (sólo de meses)	Fecha cálculo	Final
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0072	
Margen de intereses	0073	
Deterioro de activos financieros (neto)	0074	
Dotaciones o provisiones (neto)	0075	
Generancias (pérdidas) de pat. vas no corrientes en venta	0076	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y prestación de servicios (anexo)	0077	
Tota l'ingresos y gastos excepto comisión variable, impacto sobre beneficios y reparación de pérdidas (anexo) (A)	0078	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0079	
Reparación de generancias (-) (C)	0080	
Corrección variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0081	
Reparación de pérdidas: (+) (-)(A) - (B) - (C) - (D)	0082	
Comisión variable pagada	0083	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0084	



CLASE 8.^a



ON7273352

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



FTA 2015, FTA
S055

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2018

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Descripción de la operación (código de comisión y pagos (importe de comisión))	Código	Importe del período de cálculo (importe líquido)	Fecha de cálculo	Total
Costos de emisión	0006			
Costos del período	0007			
Pagos por gastos y comisiones distintas de la comisión variable	0008			
Pagos por dividendos	0009			
Presión importe Fondo de reserva	0010			
Pagos por los depósitos y otros valores emitidos	0011			
Pagos por depósitos con vencimiento de crédito	0012			
Pagos por depósitos	0013			
Costo disponible	0014			
Liquidación de comisión variable	0015			



CLASE 8.^a



0N7273353



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

FTA 2015, FTA

S.06

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

NOTAS EXPLICATIVAS

Contiene
información adicional
en fichero adjunto

INFORME DE AUDITOR

INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS



CLASE 8.^a



ON7273355



MODIFICACIONES ESCRITURA

	Fecha Modificación	Estipulaciones modificadas
FTA2015, FTA	17/06/2016	ESTIPULACIONES 3.3, 8.1.5, 8.4.3, 9.1, 12.6, 16.5, 20.2 y 20.3
FTA2015, FTA	21/07/2017	ESTIPULACIONES 5.3.2, 8.1.1, 8.1.4, 8.4.2, 8.4.3 y nueva cláusula 8.4.4.
FTA2015, FTA	18/12/2018	ESTIPULACIONES 8.3.3, 8.3, 8.4.2, 8.4.3 y nuevo párrafo al final cláusula 8.3.5.



CLASE 8.ª



0N7273356

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2018

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

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

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

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

- **Amortización anticipada y tasa de prepago de activos:** Tal y como se detalla en la nota 4 de la memoria adjunta, dado el elevado ratio de activos dudosos que mantiene el Fondo, no se realiza distinción entre amortizaciones ordinarias y anticipadas de los derechos de crédito.
- **Movimiento mensual: impagados – fallidos de la cartera de activos:** En la nota 4 de la memoria adjunta se detalla la información referida a los impagados de la cartera de activos. Al 31 de diciembre de 2018 no hay activos fallidos.
- **El Estado S.05.5 forma parte de este informe de gestión:** En el S.05.5 presentado anteriormente en la Memoria del Fondo puede verse una clasificación de los activos vivos por distribución geográfica.

2. Bonos de Titulización.

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

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

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

3. Otros pasivos.

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



CLASE 8.^a



ON7273357

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2018 se han realizado una segregación de la cartera de activos. Los importes cobrados de esas cesiones de activos se han integrado como fondos disponibles en las orden de prelación de pagos del fondo, atendándose a la misma conforme a lo establecido en la escritura de constitución del Fondo.

D) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

E) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

F) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2018, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que no se haya descrito en la Nota 2 "Bases de presentación de las cuentas anuales" de las cuentas anuales adjuntas.



CLASE 8.^a



ON7273358

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

Activos Subyacentes

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

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2018	situación cierre anual anterior 31/12/2017	situación actual 31/12/2018	situación cierre anual anterior 31/12/2017	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	3	-	330.662	506.232	49,73	67,97	55,47	
2. Activos Morosos por otras razones	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL MOROSOS			330.662	506.232	49,73	67,97	55,47	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	18	-	-	-	-	-	61,08	
4. Activos Fallidos por otras razones	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL FALLIDOS	-	-	-	-	-	-	61,08	

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



ON7273359

CLASE 8.ª



FTA 2015, F.T.A.

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

Ver estado S05.4

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

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

FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	05/03/2060
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	05/03/2060

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
	12	CADA MES
Fecha de pago de cupón [o siguiente Día Hábil]		
Anterior Fecha de Pago de Cupón	12/12/2018	
Anterior Fecha de Determinación	10/12/2018	3 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	14/01/2019	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	EURIBOR 3 MESES	3,000 %	28/11/2018	0,000 %	3,000%
TRAMO B	EURIBOR 3 MESES	3,000 %	28/11/2018	0,000 %	3,000%

INFORMACIÓN ADICIONAL





CLASE 8.^a

01/01/2015



ON7273360

CONTRAPARTIDAS

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

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

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

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.^a



ON7273361

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

FTA 2015, FTA
5.05.A

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION SGPT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2018

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Implicación financiera acumulada				Ratio		Ref. Folio
	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Shimón actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Shimón actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	
1. Activos: Mercados por impagos con antigüedad igual o superior a	0	7000	49,73	7012	67,97	7015	55,47
2. Activos: Mercados por otras razones	7004	7006	49,73	7013	67,97	7016	55,47
Total Mercados	7005	7006	49,73	7014	67,97	7017	55,47
3. Activos: Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7022	7024	0	7024	0	7033	61,08
4. Activos: Fallidos por otras razones	7023	7025	0	7025	0	7034	0
Total Fallidos	7023	7025	0	7025	0	7035	61,08

Cuenta	Ratio		Ref. Folio
	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	
0050	1850	2850	3030
0051	1851	2851	3031
0052	1852	2852	3032
0053	1853	2853	3033



CLASE 8.^a



ON7273362

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

FTA 2015, FTA

S.054

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2018

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIBUTOS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Político
Amortización sucesiva de series	0,54	0,53	10/10	2050
Diferimiento/postergamiento intereses series	0,35	0,659	10/29	3059
No Reducción del Fondo de Reserva	0,56	0,660	10/00	2160
OTROS TRIBUTOS	0,57	0,61	10/01	2061

Cuadro de series libre

CUADRO C
Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2018, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, Anexo e informe de gestión, en hojas de papel timbrado cuya numeración se detalla en la Diligencia expedida a continuación por la Secretaria del Consejo, D^a M^a Rosario Arias Allende, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 27 de marzo de 2019.

Madrid, 27 de marzo de 2019

D. Carlos Abad Rico

Presidente

D. Juan Lostao Boya

Consejero

D. Miguel Sotomayor Aparicio

Consejero

D. César de la Vega Junquera

Consejero

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 se componen de 53 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0N7273310 al 0N7273362 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, 27 de marzo de 2019

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