

**AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa,  
Fondo de Titulización de activos**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2018



## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

Al Accionista Único de Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. – Sociedad Unipersonal:

### *Informe sobre las cuentas anuales*

---

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo 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.

---

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

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

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|----------------------------------|---|
|----------------------------------|---|

*Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo*

De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social de los fondos de titulización viene reseñado en la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de Emisión). De acuerdo con lo señalado en Folleto de Emisión:

- La constitución de un Fondo de reserva es uno de los mecanismos de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y tiene la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo tal y como se explica en las notas 1, 6, 8 y 11 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente por el Fondo, podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Los Recursos Disponibles del mismo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el mismo, tal y como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de Emisión como el aspecto más significativo a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que tiene en la constitución y funcionamiento del mismo y, por tanto, en la posibilidad de producirse una liquidación anticipada del Fondo.

En relación con el Fondo de reserva, hemos verificado si el Fondo dispone en cada fecha de pago del nivel mínimo requerido, habiendo llevado a cabo principalmente los siguientes procedimientos:

- Obtención y verificación de la información facilitada por la Sociedad Gestora.
- Circularización al 31 de diciembre al Agente de Cobros y Pagos obteniendo la confirmación del saldo del Fondo de reserva.

Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:

- Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios.
- Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa mediante circularización al cedente al 31 de diciembre.

Por otro lado, hemos llevado a cabo, otros procedimientos con objeto de verificar los siguientes aspectos relacionados con la normativa del Folleto de emisión del Fondo:

- Hemos verificado el correcto cumplimiento del cálculo de la provisión por deterioro de los activos titulizados en base a la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y de los principios contables descritos en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Pruebas de comprobación del movimiento de la amortización de los bonos y obligaciones del Fondo.

Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|----------------------------------|---|
|----------------------------------|---|

*Valoración del Swap*

Tal y como se indica en la nota 7, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta Financiera sobre intereses de los Bonos (en adelante, Swap).

El principal objetivo del Contrato de Swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos Activos se encuentran sujetos a tipos de interés, tanto fijos como variables, diferentes del Tipo de Interés Nominal aplicable a los Bonos, así como a periodos de revisión y liquidación diferentes.

Identificamos la valoración de dicho Swap como una cuestión relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que dicha valoración tiene en la cobertura de los pagos a los bonistas.

A continuación se describen los principales procedimientos de auditoría realizados:

- Hemos mantenido reuniones con la Dirección de la Gestora del Fondo para obtener el entendimiento necesario sobre el proceso de valoración, entorno de control y las asunciones importantes recogidas en las valoraciones efectuadas.
- Cuadre de los auxiliares contables al 31 de diciembre.
- Contraste de la valoración del Swap por parte de nuestro equipo de expertos en valoración de instrumentos financieros.

Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.

*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 de AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos, 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 del Fondo 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 el 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 al Fondo 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 de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

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

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

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

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas 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 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 de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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

## *Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios*

### *Informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo*

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 15 de abril de 2019.

### *Periodo de contratación*

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 14 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores por un período de dos años contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (es decir, para los ejercicios 2017 y 2018).

Con anterioridad, fuimos nombrados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora del Fondo y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009.

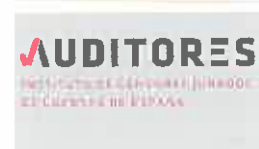
### *Servicios prestados*

Tal y como se menciona en la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales de AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos, no se han prestado al Fondo servicios distintos de auditoría.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

15 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/07977

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o Internacional

**AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE  
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Cuentas anuales e informe de gestión  
correspondientes al 31 de diciembre de 2018



ON3049707

**CLASE 8.ª****AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en miles de euros)

| <b>ACTIVO</b>   | <b>Nota</b> | <b>2018</b>   | <b>2017 (*)</b> |
|---|-------------|---------------|-----------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                            |             | <b>62 310</b> | <b>68 561</b>   |
| <b>Activos financieros a largo plazo</b>              |             | <b>62 310</b> | <b>68 561</b>   |
| Activos titulizados                                   | 6           | 62 140        | 68 374          |
| Certificados de Transmisión Hipotecaria               |             | 62 074        | 68 213          |
| Activos dudosos - principal                           |             | 448           | 604             |
| Activos dudosos - intereses                           |             | -             | -               |
| Correcciones de valor por deterioro de activos        |             | (382)         | (443)           |
| Intereses y gastos devengados no vencidos             |             | -             | -               |
| Derivados   |             | -             | -               |
| Otros activos financieros                             | 9           | 170           | 187             |
| Garantías financieras                                 |             | 170           | 187             |
| Otros   |             | -             | -               |
| <b>Activos por Impuesto diferido</b>                  |             | -             | -               |
| <b>Otros activos no corrientes</b>                    |             | -             | -               |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                               |             | <b>16 881</b> | <b>18 383</b>   |
| <b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b> |             | -             | -               |
| <b>Activos financieros a corto plazo</b>              |             | <b>6 010</b>  | <b>6 488</b>    |
| Activos titulizados                                   | 6           | 6 010         | 6 488           |
| Certificados de Transmisión Hipotecaria               |             | 5 965         | 6 395           |
| Cuentas a cobrar                                      |             | -             | -               |
| Activos dudosos - principal                           |             | 175           | 264             |
| Activos dudosos - intereses                           |             | -             | -               |
| Correcciones de valor por deterioro de activos        |             | (149)         | (194)           |
| Intereses y gastos devengados no vencidos             |             | 18            | 22              |
| Intereses vencidos y no pagados                       |             | -             | -               |
| Derivados   |             | -             | -               |
| Otros activos financieros                             |             | -             | -               |
| <b>Ajustes por periodificaciones</b>                  | 10          | -             | -               |
| Comisiones  |             | -             | -               |
| Otros   |             | -             | -               |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> | 8           | <b>10 871</b> | <b>11 895</b>   |
| Tesorería   |             | 10 871        | 11 895          |
| Otros activos líquidos equivalentes                   |             | -             | -               |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                   |             | <b>79 191</b> | <b>86 944</b>   |

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

Las notas 1 a 21 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.





ON3049708

CLASE 8.<sup>a</sup>

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en miles de euros)

| PASIVO   | Nota | 2018          | 2017 (*)      |
|--|------|---------------|---------------|
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>   |      | <b>71 357</b> | <b>78 312</b> |
| <b>Provisiones a largo plazo</b>   |      |               |               |
| Provisión garantías financieras  |      | -             | -             |
| Provisión por margen de intermediación                                       |      | -             | -             |
| Otras provisiones  |      | -             | -             |
| <b>Pasivos financieros a largo plazo</b>                                     |      | <b>71 357</b> | <b>78 312</b> |
| Obligaciones y otros valores emitidos  | 11   | 62 177        | 68 453        |
| Series no subordinadas   |      | 50 463        | 53 853        |
| Series subordinadas  |      | 11 714        | 14 600        |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas                            |      | -             | -             |
| Intereses y gastos devengados y no vencidos                                  |      | -             | -             |
| Intereses vencidos e impagados   |      | -             | -             |
| Deudas con entidades de crédito  | 11   | 7 022         | 7 666         |
| Préstamo subordinado   |      | 7 267         | 8 060         |
| Crédito línea de liquidez dispuesta  |      | -             | -             |
| Otras deudas con entidades de crédito  |      | -             | -             |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas                            |      | (245)         | (394)         |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                                    |      | -             | -             |
| Intereses vencidos e impagados   |      | -             | -             |
| Derivados  | 7    | 478           | 403           |
| Derivados de cobertura   |      | 478           | 403           |
| Otros pasivos financieros  | 11   | 1 680         | 1 790         |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>   |      |               |               |
|  |      | -             | -             |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>  |      | <b>8 312</b>  | <b>9 035</b>  |
| <b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b> |      |               |               |
|  |      | -             | -             |
| <b>Provisiones a corto plazo</b>   |      |               |               |
|  |      | -             | -             |
| <b>Pasivos financieros a corto plazo</b>                                     |      | <b>8 284</b>  | <b>8 992</b>  |
| Obligaciones y otros valores negociables                                     | 11   | 7 734         | 8 484         |
| Series no subordinadas   |      | 6 247         | 8 445         |
| Series subordinadas  |      | 1 450         | -             |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas                            |      | -             | -             |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                                    |      | 37            | 39            |
| Intereses vencidos e impagados   |      | -             | -             |
| Deudas con entidades de crédito  | 11   | 533           | 489           |
| Préstamo subordinado   |      | -             | 183           |
| Crédito línea de liquidez dispuesta  |      | -             | -             |
| Otras deudas con entidades de crédito  |      | -             | -             |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas                            |      | -             | -             |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                                    |      | 15            | 16            |
| Intereses vencidos e impagados   |      | 518           | 290           |
| Derivados  | 7    | 16            | 18            |
| Derivados de cobertura   |      | 16            | 18            |
| Otros pasivos financieros  | 11   | 1             | 1             |
| Acreeedores y cuentas por pagar  |      | 1             | 1             |

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

Las notas 1 a 21 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.



**CLASE 8.ª**  
Fondo de Titulización de Activos



ON3049709

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en miles de euros)

| <b>PASIVO</b>   | <b>Nota</b> | <b>2018</b>   | <b>2017 (*)</b> |
|---|-------------|---------------|-----------------|
| <b>Ajustes por periodificaciones</b>                                    | <b>10</b>   | <b>28</b>     | <b>43</b>       |
| Comisiones  |             | 5             | 5               |
| Comisión Sociedad Gestora   |             | 5             | 5               |
| Comisión administrador  |             | 109           | 102             |
| Comisión agente financiero/pagos  |             | -             | -               |
| Comisión variable   |             | 334           | 334             |
| Otras comisiones del Cedente  |             | -             | -               |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas                       |             | (443)         | (436)           |
| Otras comisiones  |             | -             | -               |
| Otros   |             | 23            | 38              |
| <b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b> | <b>12</b>   | <b>(478)</b>  | <b>(403)</b>    |
| Activos financieros disponibles para la venta                           |             | -             | -               |
| Coberturas de flujos de efectivo  |             | (478)         | (403)           |
| Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos              |             | -             | -               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   |             | <b>79 191</b> | <b>86 944</b>   |

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

Las notas 1 a 21 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.



ON3049710

**CLASE 8.ª****AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresada en miles de euros)

| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>                                     | <b>Nota</b> | <b>2018</b>  | <b>2017 (*)</b> |
|---|-------------|--------------|-----------------|
| <b>Intereses y rendimientos asimilados</b>                                | <b>13</b>   | <b>365</b>   | <b>427</b>      |
| Activos titulizados   |             | 365          | 427             |
| Otros activos financieros   |             | -            | -               |
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b>                                      | <b>14</b>   | <b>(235)</b> | <b>(248)</b>    |
| Obligaciones y otros valores emitidos                                     |             | (180)        | (192)           |
| Deudas con entidades de crédito   |             | (55)         | (56)            |
| Otros pasivos financieros   |             | -            | -               |
| <b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b> | <b>15</b>   | <b>(9)</b>   | <b>(73)</b>     |
| Resultado de derivados de negociación                                     |             | (9)          | (73)            |
| Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG           |             | -            | -               |
| Activos Financieros disponibles para la venta                             |             | -            | -               |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  |             | <b>121</b>   | <b>106</b>      |
| <b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>                        |             | <b>-</b>     | <b>-</b>        |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>                                      |             | <b>-</b>     | <b>-</b>        |
| <b>Otros gastos de explotación</b>  | <b>16</b>   | <b>(85)</b>  | <b>(104)</b>    |
| Servicios exteriores  |             | (34)         | (46)            |
| Servicios de profesionales independientes                                 |             | (4)          | (2)             |
| Servicios bancarios y similares   |             | (21)         | (21)            |
| Otros servicios   |             | (9)          | (23)            |
| Tributos  |             | (1)          | (1)             |
| Otros gastos de gestión corriente   |             | (50)         | (57)            |
| Comisión de Sociedad Gestora  |             | (26)         | (27)            |
| Comisión Administrador  |             | (7)          | (8)             |
| Comisión del agente financiero/pagos                                      |             | -            | -               |
| Comisión variable   |             | -            | -               |
| Otros gastos  |             | (17)         | (22)            |
| <b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>                            | <b>17</b>   | <b>106</b>   | <b>(69)</b>     |
| Deterioro neto de derechos de crédito                                     |             | 106          | (69)            |
| Deterioro neto de otros activos financieros                               |             | -            | -               |
| <b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>                                    |             | <b>-</b>     | <b>-</b>        |
| <b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>             |             | <b>-</b>     | <b>-</b>        |
| <b>Repercusión de otras pérdidas (ganancias)</b>                          | <b>18</b>   | <b>(142)</b> | <b>67</b>       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                       |             | <b>-</b>     | <b>-</b>        |
| <b>Impuesto sobre beneficios</b>  | <b>19</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>        |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>  |             | <b>-</b>     | <b>-</b>        |

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

Las notas 1 a 21 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2018.



**CLASE 8.ª**



ON3049711

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en miles de euros)

|   | 2018           | 2017 (*)     |
|---|----------------|--------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE<br/>ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>        | <b>(356)</b>   | <b>1 695</b> |
| <b>Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>                      | <b>(169)</b>   | <b>134</b>   |
| Intereses cobrados de los activos titulizados                                   | 369            | 433          |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos                 | (182)          | (198)        |
| Cobros por operaciones de derivados de cobertura                                | 331            | 363          |
| Pagos por operaciones de derivados de cobertura                                 | (341)          | (464)        |
| Intereses cobrados de otros activos financieros                                 | -              | -            |
| Intereses pagados de deudas con entidades de crédito                            | (346)          | -            |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto)   | -              | -            |
| <b>Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>                    | <b>(47)</b>    | <b>(49)</b>  |
| Comisión sociedad gestora   | (26)           | (27)         |
| Comisión administrador  | -              | -            |
| Comisiones agente financiero/pagos  | -              | -            |
| Comisiones variables  | -              | -            |
| Otras comisiones  | (21)           | (22)         |
| <b>Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>          | <b>(140)</b>   | <b>1 610</b> |
| Otros pagos de explotación  | (140)          | (17)         |
| Otros cobros de explotación   | -              | 1 627        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE<br/>ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b> | <b>(668)</b>   | <b>(298)</b> |
| <b>Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización</b>               | <b>-</b>       | <b>-</b>     |
| <b>Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>     |
| <b>Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activo</b>    | <b>(210)</b>   | <b>(298)</b> |
| Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados                        | 4 254          | 4 409        |
| Cobros por amortización anticipada de activos titulizados                       | 2 169          | 2 384        |
| Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados             | 390            | 284          |
| 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                 | (7 023)        | (7 375)      |
| <b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>                       | <b>(458)</b>   | <b>-</b>     |
| Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito                         | -              | -            |
| Pagos por amortización de deuda con entidades de crédito                        | (458)          | -            |
| Otros cobros y pagos  | -              | -            |
| Pagos a Administraciones públicas   | -              | -            |
| <b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>                      | <b>(1 024)</b> | <b>1 397</b> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo                                 | 11 895         | 10 498       |
| Efectivo equivalentes al final del periodo                                      | 10 871         | 11 895       |

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

Las notas 1 a 21 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049712

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en 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 periodo  | -        | -        |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>                   | <b>-</b> | <b>-</b> |
| Cobertura de los flujos de efectivo  | -        | -        |
| Ganancias / (pérdidas) por valoración  | (84)     | 388      |
| Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración   | (84)     | 388      |
| Efecto fiscal  | -        | -        |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  | 9        | 73       |
| Otras reclasificaciones  | -        | -        |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo  | 75       | (461)    |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> |
| Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos   | -        | -        |
| Importe de otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo | -        | -        |
| Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración   | -        | -        |
| Efecto fiscal  | -        | -        |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  | -        | -        |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo  | -        | -        |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>                                      | <b>-</b> | <b>-</b> |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> |

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

Las notas 1 a 21 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos al 31 de diciembre de 2018.



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



ON3049713

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

#### **1. Reseña del Fondo**

AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 11 de febrero de 2009, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 10 de febrero de 2009. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Certificados de Transmisión Hipotecaria (Nota 6), y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos (Nota 11), por un importe de 155.000 miles de euros. La adquisición de los Activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 13 de febrero de 2009.

Para la constitución del Fondo, Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (Caja Vital Kutxa) (en adelante, el Cedente) emitió Certificados de Transmisión Hipotecaria que han sido suscritos por el Fondo.

El fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U (en adelante, la Sociedad Gestora) antes denominada Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. El cambio de denominación social se ha producido el 30 de abril de 2015 como consecuencia de la firma de un contrato de venta de la totalidad de las acciones de la Sociedad Gestora a favor de Haya Real Estate, S.L.U. La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de los préstamos, obteniendo por dicha gestión una comisión de administración del 0,01% anual, sobre el saldo vivo de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en la anterior fecha de pago, así como una comisión variable que se calcula como la diferencia positiva entre ingresos y gastos devengados trimestralmente, de acuerdo con la contabilidad del Fondo (Nota 16).

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación de éste, con cargo al Préstamo Subordinado concedido por el Cedente (Nota 11).

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, previa comunicación a la C.N.M.V., estará facultada para liquidar anticipadamente el Fondo y amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión de Bonos en una Fecha de Pago:

- En el caso de que el saldo vivo de los Activos no fallidos sea inferior al diez por ciento (10%) del saldo inicial de los Activos, momento en el cual podría procederse a la venta de la totalidad de los Activos, siempre que no se perjudiquen los intereses de los titulares de los Bonos, a cuyo efecto la suma correspondiente a la venta de los certificados, junto con los restantes Fondos Disponibles en dicha Fecha de Pago, deberán ser suficientes para pagar íntegramente los importes que, por cualquier concepto, sean adeudados por el Fondo a los titulares de los Bonos.



**CLASE 8.ª**



ON3049714

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

- Cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo.
- Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los valores emitidos o se prevea que se va a producir.
- Cuando, como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable bien al Fondo, bien a los Bonos, resultara imposible el mantenimiento financiero del Fondo.

La Sociedad Gestora tendrá la capacidad de determinar por sí misma, por acuerdo de su órgano de administración adoptado en virtud de criterios de razonabilidad empresarial y de gestión, si concurre alguna de las circunstancias anteriores. La facultad anterior deberá entenderse sin perjuicio de la eventual responsabilidad en que pudiera incurrir la Sociedad Gestora como consecuencia del incumplimiento de sus funciones.

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación:

- 1º Pago de los impuestos y/o de las retenciones que deba satisfacer el Fondo de conformidad con la legislación vigente en cada momento y pago de los gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo, incluyendo la comisión de servicios financieros, las Comisiones de la Sociedad Gestora y el resto de gastos y comisiones por servicios.
- 2º Pago de la cantidad neta debida al contrato de swap y la cantidad que corresponde al pago liquidativo en caso de resolución de dicho contrato de swap.
- 3º Pago de los intereses de la Línea de Liquidez del Aval del ICO y pago de la comisión de disponibilidad de la Línea de Liquidez del Aval del ICO.
- 4º En su caso, reembolso al ICO de los importes que hubiere satisfecho al Fondo por la ejecución del Aval del ICO para el pago de intereses de los bonos del tramo A.
- 5º Pago de intereses de los bonos del tramo B, siempre que no se haya producido la causa de diferimiento del tramo B.
- 6º Pago de intereses de los bonos del tramo C, siempre que no se haya producido la causa de diferimiento del tramo C.
- 7º En su caso, reembolso al ICO de los importes que hubiere satisfecho al Fondo por la ejecución del Aval del ICO para el pago de principal de los bonos del tramo A y, posteriormente pago de la cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo A.



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



ON3049715

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresada en miles de euros)

- 8º Pago de la cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo B.
- 9º Pago de la cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo C.
- 10º Pago de intereses de los bonos del tramo B, en caso de que se haya producido la Causa de Diferimiento del Tramo B.
- 11º Pago de intereses de los Bonos del Tramo C, en caso de que se haya producido la Causa de Diferimiento del Tramo C.
- 12º Dotación del Fondo de Reserva hasta la cantidad requerida del Fondo de Reserva.
- 13º Pago, en caso de resolución del contrato de swap por causa imputable a la Entidad de Contrapartida, de la cantidad neta a pagar por el Fondo a la Entidad de Contrapartida por la resolución de dicho contrato.
- 14º Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.
- 15º Pago de intereses devengados del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva.
- 16º Pago del remanente de gastos iniciales de constitución del Fondo y de emisión de bonos, así como el pago del importe de los intereses por aplazamiento del pago del precio de suscripción de los activos devengados hasta la fecha de desembolso, que hubieren excedido el importe del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.
- 17º Amortización del principal restante del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.
- 18º Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva.
- 19º Pago de la comisión de administración de los activos.
- 20º Pago del Margen de Intermediación Financiera.

## **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 Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos 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 I.





**CLASE 8.ª**



ON3049716

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

Las Cuentas Anuales se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización (en adelante, Circular 2/2016) que deroga y sustituye a la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la C.N.M.V.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2018. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

#### **b) Principios contables no obligatorios**

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

#### **c) Errores y cambios en las estimaciones contables**

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se ha producido ningún error ni cambio en las estimaciones contables que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

#### **d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La información incluida en las presentes Cuentas Anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes Cuentas Anuales la Sociedad Gestora ha utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

Dichas estimaciones corresponden principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 6).
- El valor razonable de los instrumentos de cobertura (Nota 7).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2018 y 2017 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.



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



ON3049717

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

#### **e) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 2017, por lo que la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2017 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y no constituye las Cuentas Anuales del Fondo de ejercicio 2017.

Las presentes Cuentas Anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

#### **3. Criterios contables**

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad Gestora en la elaboración de las Cuentas Anuales del Fondo han sido los siguientes:

##### **3.1 Empresa en funcionamiento**

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito el determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total, por tanto, las presentes Cuentas Anuales han sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

##### **3.2 Principio del devengo**

Las presentes Cuentas Anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

##### **3.3 Otros principios generales**

Las Cuentas Anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

##### **3.4 Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función de su periodo de devengo con independencia de cuando se produce su cobro o pago.



**CLASE 8.ª**



ON3049718

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

#### **3.5 Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

Préstamos y partidas a cobrar, que incluye los activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Se incluirán en esta categoría los activos titulizados de que disponga el Fondo en cada momento.

Los activos financieros se valorarán inicialmente, en general, por su valor razonable.

Los préstamos y partidas a cobrar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tales como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.



**CLASE 8.ª**



ON3049719

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

El epígrafe de “Activos dudosos” recoge el importe total de los activos titulizados que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente salvo que proceda calificarlos como fallidos, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen dentro de esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos clasificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, será la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad, ni producirá reclasificación, salvo que exista una razonable certeza de que el deudor puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces que cubran plenamente el riesgo que garanticen, y, en ambos casos, se perciban los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

Los “Activos dudosos” se clasifican en Balance atendiendo a su vencimiento contractual.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Gestora no ha considerado que existan activos titulizados sobre los que se considere remota su recuperación, por lo que no ha procedido a dar de baja del activo del balance ningún derecho de crédito.

### **3.6 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

Débitos y partidas a pagar que corresponden principalmente, a aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo. Adicionalmente, se registrarán en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, como son los préstamos subordinados concedidos al Fondo por el Cedente de los activos, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Los pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 3.5.



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



ON3049720

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresada en miles de euros)**

Los pasivos financieros incluidos en la categoría Débitos y partidas a pagar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los débitos con vencimiento no superior a tres meses que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **3.7 Derivados financieros y contabilidad de coberturas**

Los Derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares.

Los Derivados financieros son utilizados para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Fondo, derivados de cobertura, o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación.

Con carácter general, los instrumentos que se pueden designar como instrumentos de cobertura son los derivados cuyo valor razonable o flujos de efectivo futuros compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros de partidas que cumplan los requisitos para ser calificadas como partidas cubiertas.

Las operaciones de cobertura se clasificarán en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.



**CLASE 8.ª**



ON3049721

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo, valor razonable a favor del Fondo, o negativo, valor razonable en contra del Fondo, transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

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

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

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejarían de ser tratadas como tales y serían reclasificadas como derivados de negociación.

Los ajustes derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo se recogerán en el epígrafe Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos con el signo que corresponda.

#### **3.8 Deterioro del valor de los activos financieros**

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.



**CLASE 8.ª**



ON3049722

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los activos titulizados y los valores representativos de deuda, existe deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance, aunque se puedan llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Fondo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen 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.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda, se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos.



CLASE 8.ª



ON3049723

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

No obstante, de conformidad con la Circular 2/2016 de la C.N.M.V., el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados de esta Norma, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

a) Tratamiento General

|                                   | Porcentaje (%) |
|-----------------------------------|----------------|
| Hasta 6 meses                     | 25             |
| Más de 6 meses, sin exceder de 9  | 50             |
| Más de 9 meses, sin exceder de 12 | 75             |
| Más de 12 meses                   | 100            |

Esta escala también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo pueda mantener con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

b) Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad, se estimará, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminados. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70 por ciento.





ON3049724

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

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60 por ciento.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50 por ciento.
- (v) En el supuesto en que no se pueda acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.

Las operaciones "calificadas como activos dudosos" que cuenten con alguna de las garantías pignoraticias que se indican a continuación, se cubrirán aplicando los siguientes criterios:

- ▢ Las operaciones que cuenten con garantías dinerarias parciales se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el valor actual de los depósitos, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.
- ▢ Las operaciones que cuenten con garantías pignoraticias parciales sobre participaciones en instituciones financieras monetarias o valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas o entidades de crédito con elevada calificación crediticia, u otros instrumentos financieros cotizados en mercados activos, se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el 90% del valor razonable de dichos instrumentos financieros, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.
- ▢ En el supuesto de existir garantías pignoraticias no valoradas en la cesión de los activos o en la emisión de los pasivos, se considerará que su valor es nulo y se aplicará al importe por el que dichas operaciones estén registradas en el activo los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.

La Sociedad Gestora deberá ajustar, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los párrafos anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han estimado pérdidas por deterioro de activos por encima de las que se derivan de los criterios descritos en los párrafos anteriores.



**CLASE 8.ª**



ON3049725

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiesten utilizando como contrapartida una cuenta compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considere remota la recuperación de algún importe, éste se dará de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerá como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tendrá como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconocerá como una recuperación de la pérdida por deterioro.

#### **3.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Se incluyen en esta categoría los activos recibidos para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados), cualquiera que sea su naturaleza, que no formando parte de las actividades de explotación, incluyan importes cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren las Cuentas Anuales.

Cuando excepcionalmente la venta se espera que ocurra en un periodo superior a un año, la Sociedad Gestora valora el coste de venta en términos actualizados, registrando el incremento de su valor debido al paso del tiempo en el epígrafe de "Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Fondo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Los activos clasificados como Activos no corrientes se registran en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior de 6 meses.



**CLASE 8.ª**



ON3049726

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresada en miles de euros)

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Sociedad Gestora ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de "Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Sociedad Gestora revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **3.10 Comisiones**

Las Comisiones se clasifican en:

##### **- Comisiones financieras**

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

##### **- Comisiones no financieras**

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

##### **- Comisión variable**

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determinará por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo.

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.



**CLASE 8.ª**



ON3049727

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresada en miles de euros)**

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, 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 de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida "Repercusión de pérdidas / (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida en el sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, conforme se establece en el apartado anterior, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance «Comisión variable», hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

#### **3.11 Impuesto sobre beneficios**

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social. Esta modificación no afectó a los estados financieros del Fondo.



**CLASE 8.ª**  
Impuesto sobre el Valor Añadido



ON3049728

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresada en miles de euros)

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

El Impuesto sobre beneficios o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

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.

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, 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 por impuestos diferidos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CLASE DE PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES



ON3049729

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresada en miles de euros)

#### **3.12 Provisiones y pasivos contingentes**

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Gestora incluye en las Cuentas Anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.



**CLASE 8.ª**



ON3049730

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresada en miles de euros)

#### **3.13 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos**

En este epígrafe se recogerá el saldo neto, con el signo que corresponda, que resulta de los siguientes conceptos:

- Activos financieros disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.

#### **4. Hechos posteriores al cierre**

Con posterioridad al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales de dicho ejercicio no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las mismas.

#### **5. Gestión del riesgo de instrumentos financieros**

##### **5.1 Gestión del riesgo**

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

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

##### **a) Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los Préstamos Titulizados tienen un tipo de interés (ej.: Euribor a 12 meses) distinto al tipo de interés de los Bonos de Titulización (Euribor a 3 meses) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no son coincidentes. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Fondo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Es decir, surge riesgo de interés en las operaciones de titulización cuando no casan los plazos y tipos de interés de la cartera titulizada con los de los Bonos de Titulización emitidos.

El principal objetivo del Contrato de Swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos Activos se encuentran sujetos a tipos de interés, tanto fijos como variables, diferentes del Tipo de Interés Nominal aplicable a los Bonos, así como a periodos de revisión y liquidación diferentes.



**CLASE 8.ª**



ON3049731

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

El Fondo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés, que se utilizan para cubrir el riesgo de tipo de interés y de cambios surgidos en la titulación. La gestión de los flujos de intereses consiste básicamente en la agrupación de los préstamos titulizados en diferentes paquetes homogéneos en función de sus características, para, posteriormente, contratar una permuta financiera, con el originador o un tercero, para cada uno de los paquetes y disminuir o eliminar el riesgo de base de la operación. Normalmente se negocian, permutas financieras cuyo notional es equivalente al saldo vivo de los títulos emitidos por el vehículo, por lo que debe disminuir a medida que se amortiza el principal.

Bajo las permutas de tipo de interés, el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada fecha de pago, la suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados (excluidas las cantidades impagadas y recuperadas, así como los intereses de demora devengados sobre las mimas) al Fondo de los Activos. Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo el importe resultante de multiplicar el nominal del swap por el tipo de interés medio ponderado de los Bonos y del préstamo sindicado del periodo correspondiente (Nota 7).

#### b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como impago del conjunto de activos titulizados de la cartera titulizada del Fondo.

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

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Fondo a 31 de diciembre de 2018 y 2017, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

| 2018                       | Saldos de activo                |   |                                      | Total         |
|----------------------------|---------------------------------|---|--------------------------------------|---------------|
|                            | Activos Financieros<br>(Nota 6) | Instrumentos<br>financieros derivados<br>(Nota 7) | Garantías<br>financieras<br>(Nota 9) |               |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> | <b>62 140</b>                   | -   | <b>170</b>                           | <b>62 310</b> |
| Activos titulizados        | 62 140                          | -   | -                                    | 62 140        |
| Derivados                  | -                               | -   | -                                    | -             |
| Otros activos financieros  | -                               | -   | 170                                  | 170           |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>    | <b>6 010</b>                    | -   | -                                    | <b>6 010</b>  |
| Activos titulizados        | 6 010                           | -   | -                                    | 6 010         |
| Derivados                  | -                               | -   | -                                    | -             |
| <b>TOTAL</b>               | <b>68 150</b>                   | -   | -                                    | <b>68 320</b> |





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049732

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

| 2017                       | Saldos de activo                |  |                                   | Total         |
|----------------------------|---------------------------------|--|-----------------------------------|---------------|
|                            | Activos Financieros<br>(Nota 6) | Instrumentos financieros derivados<br>(Nota 7) | Garantías financieras<br>(Nota 9) |               |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> | <b>68 374</b>                   | -  | <b>187</b>                        | <b>68 561</b> |
| Activos titulizados        | 68 374                          | -  | -                                 | 68 374        |
| Derivados                  | -                               | -  | -                                 | -             |
| Otros activos financieros  | -                               | -  | 187                               | 187           |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>    | <b>6 488</b>                    | -  | -                                 | <b>6 488</b>  |
| Activos titulizados        | 6 488                           | -  | -                                 | 6 488         |
| Derivados                  | -                               | -  | -                                 | -             |
| <b>TOTAL</b>               | <b>74 862</b>                   | -  | <b>187</b>                        | <b>75 049</b> |

El Fondo utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros adquiridos o contratados por el Fondo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo del Fondo definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, etc. y las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía real del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes en el momento de la contratación. Sólo en el caso de que existan evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o en aquellos casos en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios.

El Fondo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de Reserva y dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios. No obstante, la mejora del crédito es limitada y los bonistas son los que soportarán en última instancia el riesgo de crédito.

#### c) Riesgo de liquidez

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



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



ON3049733

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresada en miles de euros)**

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

#### **d) Riesgo de amortización anticipada**

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de más acciones contra la Entidad Cedente o contra la Sociedad Gestora, respectivamente, que las derivadas de los incumplimientos de sus respectivas funciones y, por tanto, nunca como consecuencia de la existencia de morosidad o de amortización anticipada de los Activos. Dichas acciones deberán resolverse en el juicio declarativo ordinario que corresponda según la cuantía de la reclamación.

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

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado desde el Cedente hacia los Bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los prestatarios hipotecarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los títulos.

Por otro lado, en la Nota 1, se describen las condiciones para la amortización anticipada de los Bonos.

#### **5.2 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros no cotizados se utilizan técnicas como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.



**CLASE 8.ª**  
Ejercicio 2018



ON3049734

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

Tanto los Activos Titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.

#### 6. Activos Financieros

El detalle de los epígrafes de Activos Financieros es el siguiente:

|  | 2018          | 2017          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Activos financieros a largo plazo</b>       | <b>62 140</b> | <b>68 374</b> |
| Certificados de Transmisión Hipotecaria        | 62 074        | 68 213        |
| Activos dudosos - principal                    | 448           | 604           |
| Activos dudosos - intereses                    | -             | -             |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (382)         | (443)         |
| Intereses y gastos devengados no vencidos      | -             | -             |
| Intereses vencidos e impagados                 | -             | -             |
| <b>Activos financieros a corto plazo</b>       | <b>6 010</b>  | <b>6 488</b>  |
| Certificados de Transmisión Hipotecaria        | 5 965         | 6 395         |
| Cuentas a cobrar                               | -             | -             |
| Activos dudosos - principal                    | 175           | 264           |
| Activos dudosos - intereses                    | -             | -             |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (149)         | (194)         |
| Intereses y gastos devengados no vencidos      | 18            | 22            |
| Intereses vencidos e impagados                 | 1             | 1             |
|  | <b>68 150</b> | <b>74 862</b> |

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2018 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada uno de los activos titulizados adquiridos.

Todos los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

Los Activos titulizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.

Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de interés medio de la cartera de Activos titulizados ascendía a 0,44% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un mínimo inferior al 0,26% y un tipo de interés máximo del 1,57%.



**CLASE 8.ª**



ON3049735

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de interés medio de la cartera de Activos titulizados ascendía a 0,52% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un mínimo inferior al 0,27% y un tipo de interés máximo del 1,60%.

Se considera que las partidas a cobrar vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 11 miles de euros y 9 miles de euros respectivamente, si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. El análisis de estas partidas es el siguiente:

|                               | 2018      | 2017     |
|-------------------------------|-----------|----------|
| Partidas a cobrar - Principal | 10        | 9        |
| Partidas a cobrar - Intereses | 1         | -        |
|                               | <b>11</b> | <b>9</b> |

Durante el ejercicio 2018, se ha producido una recuperación neta a las correcciones por deterioro de 106 miles de euros (en 2017 se produjo una dotación neta a las correcciones por deterioro de 69 miles de euros). El importe de las correcciones por deterioro en balance asciende a 531 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (en 2017 las correcciones por deterioro en balance ascendían a 637 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2018, la clasificación de los activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 2/2016 de C.N.M.V., es la siguiente (esta clasificación difiere de la efectuada en el Balance, donde la clasificación entre activos corrientes y no corrientes se realiza en base al vencimiento contractual de las operaciones):

|                    | 2018       |                      |                            |
|--------------------|------------|----------------------|----------------------------|
|                    | Activo     | Base de dotación (*) | Correcciones por deterioro |
| Hasta 6 meses      | -          | -                    | -                          |
| Entre 6 y 9 meses  | 92         | -                    | -                          |
| Entre 9 y 12 meses | -          | -                    | -                          |
| Más de 12 meses    | 531        | 531                  | 531                        |
|                    | <b>623</b> | <b>531</b>           | <b>531</b>                 |

(\*) Una vez descontado el efecto de la aplicación de las garantías.

El importe de las correcciones por deterioro no se corresponde con el resultado de aplicar sobre el saldo vivo de los activos dudosos los porcentajes marcados por el calendario descrito en la Nota 3.8, debido al efecto que tienen las garantías inmobiliarias sobre la base de dotación, de conformidad con lo establecido en la Circular 2/2016 de C.N.M.V.



ON3049736

**CLASE 8.ª****AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

De estos impagos, durante el ejercicio 2018 se habían dejado de cobrar 33 miles de euros de principal y 2 miles de euros de intereses. Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, se han recuperado impagos por importe de 11 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2017, la clasificación de los activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 2/2016 de C.N.M.V., es la siguiente (esta clasificación difiere de la efectuada en el Balance, donde la clasificación entre activos corrientes y no corrientes se realiza en base al vencimiento contractual de las operaciones):

|                    | Activo     | Base de dotación (*) | 2017<br>Correcciones por deterioro |
|--------------------|------------|----------------------|------------------------------------|
| Hasta 6 meses      | 38         | -                    | -                                  |
| Entre 6 y 9 meses  | 193        | -                    | -                                  |
| Entre 9 y 12 meses | -          | -                    | -                                  |
| Más de 12 meses    | 637        | 637                  | 637                                |
|                    | <b>868</b> | <b>637</b>           | <b>637</b>                         |

(\*) Una vez descontado el efecto de la aplicación de las garantías.

El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 de los activos dudosos es el siguiente:

|                               | 2018       | 2017       |
|-------------------------------|------------|------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 868        | 667        |
| Aumentos                      | 86         | 258        |
| Recuperaciones                | (331)      | (57)       |
| Saldo al final del ejercicio  | <b>623</b> | <b>868</b> |

La distribución de los activos dudosos en principal e intereses es la siguiente:

|                               | 2018       | 2017       |
|-------------------------------|------------|------------|
| Partidas a cobrar – Principal | 623        | 868        |
| Partidas a cobrar – Intereses | -          | -          |
|                               | <b>623</b> | <b>868</b> |



**CLASE 8.ª**



ON3049737

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 de las Correcciones de valor por deterioro de activos constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

|                               | <u>2018</u>  | <u>2017</u>  |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | (637)        | (568)        |
| Aumentos                      | (48)         | (104)        |
| Recuperaciones                | 154          | 35           |
| Saldo al final del ejercicio  | <u>(531)</u> | <u>(637)</u> |

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado en la Nota 3.8, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2018 (Nota 17).

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en el ejercicio 2018 se ha determinado individualmente.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han dado de baja activos financieros deteriorados al considerarse remota su recuperación.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Certificados de Trasmisión Hipotecaria impagado y/o fallido y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 8).

El movimiento del epígrafe de Certificados de Trasmisión Hipotecaria durante el ejercicio 2018, sin considerar intereses devengados y correcciones de valor por deterioro, se muestra a continuación:

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>                                    | <u>82 552</u>  |
| Amortizaciones del principal de los Certificados de Trasmisión Hipotecaria | <u>(7 076)</u> |
| Cobradas en el ejercicio   | (4 692)        |
| Amortizaciones anticipadas   | (2 384)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>                                    | <u>75 476</u>  |
| Amortizaciones del principal de los Certificados de Trasmisión Hipotecaria | <u>(6 814)</u> |
| Cobradas en el ejercicio   | (4 645)        |
| Amortizaciones anticipadas   | (2 169)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                    | <u>68 662</u>  |

El importe de los intereses devengados en los ejercicios de 2018 y 2017 por los Certificados de Trasmisión Hipotecaria del Fondo ha ascendido a un importe total de 365 miles de euros y 427 miles de euros, respectivamente (Nota 13).



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049738

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

El importe de los intereses netos devengados no vencidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a 18 miles de euros y 22 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados - Derechos de crédito" con cargo al epígrafe de "Intereses y gastos devengados no vencidos" del balance.

Los importes de los derechos de crédito con un vencimiento determinado, sin considerar los intereses devengados y las correcciones de valor por deterioro, clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

|                     | Año de vencimiento |       |       |       |       |                      |                     | Total  |
|---------------------|--------------------|-------|-------|-------|-------|----------------------|---------------------|--------|
|                     | 2019               | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | Entre 2024<br>y 2027 | Años<br>posteriores |        |
| Activos titulizados | 6 140              | 6 187 | 5 945 | 5 653 | 5 382 | 18 511               | 20 844              | 68 662 |
|                     | 6 140              | 6 187 | 5 945 | 5 653 | 5 382 | 18 511               | 20 844              | 68 662 |

## 7. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratados el Fondo a 31 de diciembre de 2018 y 2017, se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió con la Entidad Cedente (Caja de Ahorros de Vitoria y Álava - Caja Vital Kutxa) un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo, cubriéndose el diferencial entre los intereses variables de los préstamos hipotecarios participados, referenciados al Euribor a 12 meses y los intereses variables de la emisión de Bonos, referenciados al Euribor a 3 meses y con periodo de devengo y liquidación trimestral. Mediante este contrato se produce el pago de las cantidades ingresadas en la cuenta de Tesorería del Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora de los préstamos hipotecarios durante el periodo de liquidación, y se recibe un tipo variable igual al tipo de interés de referencia de los Bonos, más el margen medio ponderado de los bonos, y añadiendo un margen de 30 puntos básicos hasta el 18 de abril de 2014, y de 20 puntos básicos desde el 18 de abril de 2014 hasta el vencimiento del contrato, sobre el importe nominal del periodo de liquidación, de acuerdo con el Folleto de Emisión.

De acuerdo con lo establecido en el Folleto de Emisión, y como consecuencia de la bajada de rating de la Entidad Contrapartida del Contrato de Permuta Financiera (Caja Vital Kutxa), se constituyó un depósito de cobertura en BBK en garantía del cumplimiento de las obligaciones de este contrato (Nota 8).

Para la constitución de este depósito de cobertura, la Entidad Contrapartida ha efectuado un depósito en el Fondo por el mismo importe, el cual se encuentra registrado en el epígrafe de "Otros pasivos financieros" (Nota 11).



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



ON3049739

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

No obstante, tras la bajada de rating de BBK en mayo de 2011, dicho depósito de cobertura ha sido trasladado a Bankinter. Finalmente, tras la bajada de la calificación crediticia de Bankinter en septiembre de 2011, dicho depósito fue trasladado al BBVA, entidad que cumple con los requisitos establecidos en el Folleto de Emisión.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

|  | <u>2018</u>  | <u>2017</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo | (478)        | (403)        |
| Intereses a cobrar (a pagar) devengados y no vencidos      | <u>(16)</u>  | <u>(18)</u>  |
|  | <u>(494)</u> | <u>(421)</u> |

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2018 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 9 miles de euros a favor del Cedente (73 miles de euros a favor del Cedente en el ejercicio 2017). Los ingresos y gastos por intereses del swap han sido registrados en el ejercicio 2018, por su valor neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo" (Nota 15).

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2018 y no cobrados asciende a 16 miles de euros a favor del Cedente (18 miles de euros a favor del Cedente para 2017), los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de "Derivados de cobertura", contabilizado en el activo o en el pasivo del balance, según se trate de intereses devengados a favor del Fondo o a favor del Cedente, respectivamente.

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes a 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

|                             | <u>2018</u>   | <u>2017</u>   |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Permutas de tipo de interés | <u>68 131</u> | <u>74 840</u> |

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo y para el Fondo, la Sociedad Gestora incluye entre otros, el riesgo de impago y el riesgo de liquidez; dichos riesgos se ven minorados a efectos del Fondo ya que éste actúa como un vehículo entre el Bonista o tenedor de los Bonos y el Cedente de los activos titulizados, por lo que dichos riesgos asociados a los Activos Titulizados se transmiten implícitamente a los acreedores del Fondo de Titulización.

La metodología de valoración aplicada permite obtener una valoración que equivale al precio teórico de sustitución de la contrapartida. La nueva contrapartida, estimaría el precio real en función al valor de los pagos a percibir o realizar por el Fondo en virtud del contrato.





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



ON3049740

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresada en miles de euros)

La metodología aplicada tiene en consideración las fechas de pago futuras del Fondo asumiendo el ejercicio del clean-up call (opción amortización anticipada cuando el saldo de la cartera de activos alcanza o es inferior al 10% del saldo titulado), considerándose a todos los efectos los diferentes períodos de pagos del Fondo afecto.

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

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

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

Finalmente, el valor del swap será igual a la diferencia entre el valor actual de los pagos a percibir por el Fondo, y el valor actual de los pagos a realizar por el Fondo.

Las principales hipótesis utilizadas para la valoración de estos instrumentos financieros son las siguientes:

|                                     | <u>Momento actual</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Tipo de interés medio de la cartera | 0,45%                 |
| Vida media de los activos           | 224,42                |
| Tasa de amortización anticipada     | 3,55%                 |
| Spread flujos de préstamos          | 0,57%                 |
| Spread medio bonos                  | 0,53%                 |
| Tasa de morosidad                   | 0,00%                 |

## 8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|                       | <u>2018</u>   | <u>2017</u>   |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Cuenta Tesorería      | 1 924         | 2 165         |
| Fondo de Reserva      | 7 267         | 7 940         |
| Depósito de cobertura | 1 680         | 1 790         |
|                       | <u>10 871</u> | <u>11 895</u> |



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



ON3049741

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018** (Expresada en miles de euros)

El saldo de la cuenta de Tesorería y Fondo de Reserva corresponde a la cuenta corriente mantenida en el Agente Financiero donde, además de la liquidez derivada de la operativa del Fondo, se encuentra depositado el Fondo de Reserva, que se constituyó inicialmente con cargo al Préstamo Subordinado para la Constitución del Fondo de Reserva, por importe de 7.267 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (7.940 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

La cuenta corriente mantenida con el Agente Financiero devenga un tipo de interés igual a Euribor 3 meses más un diferencial igual a 14 puntos básicos (0,14%) con un mínimo de 0%, y liquida trimestralmente el primer día hábil del mes de pago. Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2018 y 2017 mantienen un importe nulo.

De acuerdo con el Folleto de Emisión, el importe requerido del Fondo de Reserva es el siguiente:

- Durante los tres primeros años desde la fecha de constitución del Fondo, 8.060 miles de euros para cada periodo de devengo de intereses.
- Transcurrido el plazo de tres años, el nuevo importe requerido del Fondo de Reserva será, para cada periodo de devengo de intereses, la menor cantidad de:
  - 8.060 miles de euros, y
  - la mayor de las siguientes:
    - i) 4.030 miles de euros; o
    - ii) 10,40% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la correspondiente Fecha de Pago

En todo caso, la citada reducción no se llevará a cabo si en la Fecha de Pago en cuestión, concurriera cualquiera de las siguientes tres circunstancias:

- Que el Fondo de Reserva no se vaya a dotar hasta la Cantidad Requerida del Fondo Reserva.
- Que no hubieran transcurrido tres años desde la Fecha de Constitución.
- Que el importe a que ascienda la suma del saldo vivo de los activos en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de importes vencidos (los Activos Morosos), fuera superior al uno por ciento del saldo vivo de los activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos.

En ningún caso, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva podrá ser inferior a 4.030 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049742

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 del fondo de reserva es el siguiente:

|                               | 2018         | 2017         |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 7 940        | 7 907        |
| Aumentos                      | -            | 77           |
| Disminuciones                 | (673)        | (44)         |
| Saldo al final del ejercicio  | <b>7 267</b> | <b>7 940</b> |

En virtud de lo establecido en el Anexo III al Contrato Marco de Operaciones Financieras, el Fondo tiene la obligación de mantener un depósito en garantía de sus obligaciones del swap en una Entidad con una calificación crediticia mínima de A/F1.

De acuerdo con estas estipulaciones, al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo es acorde a lo estipulado en el Folleto de Emisión del Fondo. Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo era inferior en 57 miles de euros con respecto al importe mínimo requerido conforme al Folleto de Emisión del Fondo.

#### Depósitos de cobertura:

Tal y como se describe en la Nota 7, tras la rebaja de la calificación crediticia de la Entidad Contrapartida (Caja Vital Kutxa) se constituyó un depósito de cobertura por importe de 1.680 miles de euros que al 31 de diciembre de 2018 se encuentra depositado en BBVA.

## 9. Otros activos financieros

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|                       | 2018       | 2017       |
|-----------------------|------------|------------|
| Garantías financieras | 170        | 187        |
|                       | <b>170</b> | <b>187</b> |

Este epígrafe del balance adjunto recoge un aval suscrito por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, cuya contraparte es el Instituto de Crédito Oficial (en adelante, ICO). En virtud del Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval firmado con fecha 3 de noviembre de 2008, el ICO otorgará un aval al Fondo en la fecha de constitución en virtud del cual el ICO garantizará el pago de las obligaciones económicas exigibles al Fondo, derivadas de los Bonos del Tramo A (G), por un importe de 140.400 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049743

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

#### 10. Ajustes por periodificaciones de activo y pasivo

##### a) Ajustes por periodificaciones de activo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

|            | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------|-------------|-------------|
| Comisiones | -           | -           |
| Otros      | -           | -           |
|            | <u>-</u>    | <u>-</u>    |

##### b) Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

|   | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------|-------------|
| <b>Comisiones</b>                                 | <b>5</b>    | <b>5</b>    |
| Comisión Sociedad Gestora                         | 5           | 5           |
| Comisión administrador                            | 109         | 102         |
| Comisión del agente de financiero / pagos         | -           | -           |
| Comisión variable                                 | 334         | 334         |
| Otras comisiones del Cedente                      | -           | -           |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | (443)       | (436)       |
| Otras comisiones                                  | -           | -           |
| <b>Otros</b>                                      | <b>23</b>   | <b>38</b>   |
|   | <u>28</u>   | <u>43</u>   |

Los ajustes por periodificaciones de pasivo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden, principalmente, a la periodificación de las comisiones (Nota 16).



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049744

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

#### 11. Pasivos Financieros

El detalle de los epígrafes de pasivos financieros es el siguiente:

|   | 2018          | 2017          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Pasivos financieros a largo plazo</b>          | <b>70 879</b> | <b>77 909</b> |
| Obligaciones y otros valores emitidos             | 62 177        | 68 453        |
| Deudas con entidades de crédito                   | 7 267         | 8 060         |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | (245)         | (394)         |
| Otros pasivos financieros                         | 1 680         | 1 790         |
| <b>Pasivos financieros a corto plazo</b>          | <b>8 268</b>  | <b>8 974</b>  |
| Obligaciones y otros valores emitidos             | 7 734         | 8 484         |
| Deudas con entidades de crédito                   | 533           | 489           |
| Otros pasivos financieros                         | 1             | 1             |
|   | <b>79 147</b> | <b>86 883</b> |

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2018 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada una de las obligaciones contraídas.

Todas las deudas del Fondo están denominadas en euros.

Tanto las Obligaciones y otros valores emitidos como los Préstamos Subordinados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro C), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro E), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

**CLASE 8.ª**

ON3049745

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

Los importes de los pasivos financieros a largo plazo con un vencimiento determinado o determinable clasificadas por año de vencimiento sin incluir "Otros pasivos financieros" y "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" son los siguientes:

|                                | Año de vencimiento |              |              |              |              |               | Entre 2024<br>y 2027 | Años<br>posteriores | Total |
|--------------------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------------|---------------------|-------|
|                                | 2019               | 2020         | 2021         | 2022         | 2023         |               |                      |                     |       |
| Bonos Serie A (G)              | 6 247              | 5 021        | 4 825        | 4 588        | 4 368        | 15 023        | 16 638               | <b>56 710</b>       |       |
| Bonos Serie B                  | 765                | 615          | 591          | 562          | 535          | 1 840         | 2 037                | <b>6 945</b>        |       |
| Bonos Serie C                  | 685                | 551          | 529          | 503          | 479          | 1 647         | 1 825                | <b>6 219</b>        |       |
| Intereses Serie A (G)          | 22                 | -            | -            | -            | -            | -             | -                    | -                   |       |
| Intereses Serie B              | 6                  | -            | -            | -            | -            | -             | -                    | -                   |       |
| Intereses Serie C              | 9                  | -            | -            | -            | -            | -             | -                    | -                   |       |
| Préstamo Subordinado           | -                  | -            | -            | -            | -            | -             | 7 022                | <b>7 022</b>        |       |
| Intereses préstamo subordinado | 529                | -            | -            | -            | -            | -             | -                    | <b>529</b>          |       |
| Comisión línea liquidez        | 4                  | -            | -            | -            | -            | -             | -                    | <b>4</b>            |       |
|                                | <b>8 267</b>       | <b>6 187</b> | <b>5 945</b> | <b>5 653</b> | <b>5 382</b> | <b>18 510</b> | <b>27 522</b>        | <b>77 466</b>       |       |

## a) Deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo

Estos epígrafes del balance adjunto recogen dos préstamos subordinados que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 11 de febrero de 2009 con Caja de Ahorros de Vitoria y Álava, por un importe total de 800 y 8.060 miles de euros, respectivamente, destinados a financiar los gastos de constitución del Fondo (en adelante, Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales) y el importe requerido del Fondo de Reserva (en adelante, Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva).

El importe inicial en la fecha de concesión y el saldo vivo de los préstamos al 31 de diciembre de 2018, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 18), son los siguientes:

|  | Inicial      | Saldo Vivo   |
|--|--------------|--------------|
| Crédito Línea de Liquidez              | -            | -            |
| Préstamo Subordinado                   |              |              |
| Para Gastos Iniciales                  | 183          | -            |
| Para Constitución del Fondo de Reserva | 8 060        | 7 800        |
|  | <b>8 243</b> | <b>7 800</b> |

Tanto el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales como el Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva devengan un tipo nominal variable fijado trimestralmente, que será igual al tipo de interés de referencia de los Bonos, Euribor a 3 meses, incrementado en 100 puntos básicos. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispone de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto.



**CLASE 8.ª**



ON3049746

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se irá amortizando en cada una de las fechas de pago, en una cuantía proporcional a los días efectivos transcurridos en cada periodo de devengo de intereses, sobre la base de los días transcurridos entre la fecha de desembolso y la primera fecha de pago tras el quinto aniversario de la formalización del contrato, siempre que el Fondo cuente con fondos disponibles suficientes de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

La amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva se efectuará en cada una de las fechas de pago por un importe igual a la diferencia entre el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago anterior y el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago en curso (Nota 8).

Adicionalmente, la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Cedente (Caja Vital Kutxa) un contrato de Línea de Crédito, cuyo importe será, en cada momento, igual a la menor de las siguientes cantidades:

- i) 14.040 miles de euros; o
- ii) El importe a que ascienda la suma de las siguientes cantidades:
  - (a) El Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos del Tramo A (G);
  - (b) El importe al que asciendan los intereses que correspondan ser abonados por el Fondo a los tenedores de los Bonos del Tramo A (G) por la totalidad del Periodo de Devengo de Intereses en curso.

La Línea de Liquidez del Aval del ICO devengará a favor de la Entidad Acreditante un interés igual al Tipo de Interés Nominal de los Bonos del Tramo A (G) más un margen de 15 puntos básicos sobre las cantidades dispuestas que hayan sido atendidas por ella al amparo de la misma, así como una comisión de disponibilidad del 0,15% calculada sobre la media de las cantidades no dispuestas y liquidable en las fechas de pago.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049747

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

La distribución del saldo vivo de cada uno de los préstamos subordinados, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 18), es la siguiente:

|  | 2018         | 2017         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales</b>                  |              | <b>183</b>   |
| Principal no vencido   | -            | -            |
| Principal vencido y no pagado                                      | -            | 183          |
| Intereses devengados no vencidos                                   | -            | -            |
| Intereses vencidos y no pagados                                    | -            | -            |
| <b>Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva</b> | <b>7 800</b> | <b>8 366</b> |
| Principal no vencido   | 7 267        | 8 060        |
| Principal vencido y no pagado                                      | -            | -            |
| Intereses devengados no vencidos                                   | 15           | 16           |
| Intereses vencidos y no pagados                                    | 518          | 290          |
| <b>Crédito Línea de Liquidez</b>                                   |              |              |
| Importe dispuesto de la Línea de Crédito                           | -            | -            |
| Comisión de Disponibilidad   | -            | -            |
|  | <b>7 800</b> | <b>8 549</b> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se encontraba dispuesto ningún importe de la Línea de Crédito contratada con la Entidad Cedente. El importe pendiente de pago de la comisión de disponibilidad asciende a 4 miles de euros y 4 miles de euros para los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe de "Deudas con entidades de crédito - Otras deudas con entidades de crédito".

La amortización del principal del Préstamo Subordinado durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 es la que se muestra en el siguiente detalle:

|  | Saldo al<br>31.12.17 | Amortización del<br>principal | Saldo al<br>31.12.18 |
|--|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| Préstamo Subordinado                   |                      |                               |                      |
| Para Gastos Iniciales                  | 183                  | (183)                         | -                    |
| Para Constitución del Fondo de Reserva | 8 060                | (793)                         | 7 267                |
|  | <b>8 243</b>         | <b>(976)</b>                  | <b>7 267</b>         |





**CLASE 8.ª**  
Instrumentos de deuda pública



ON3049748

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
 (Expresada en miles de euros)

La amortización del principal del Préstamo Subordinado durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 es la que se muestra en el siguiente detalle:

|  | <u>Saldo al<br/>31.12.16</u> | <u>Amortización del<br/>principal</u> | <u>Saldo al<br/>31.12.17</u> |
|--|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Préstamo Subordinado                   |                              |                                       |                              |
| Para Gastos Iniciales                  | 183                          | -                                     | 183                          |
| Para Constitución del Fondo de Reserva | 8 060                        | -                                     | 8 060                        |
|  | <u>8 243</u>                 | <u>-</u>                              | <u>8 243</u>                 |

Los intereses devengados durante el ejercicio 2018 y 2017 ascienden a un importe de 55 miles de euros y 56 miles de euros, respectivamente (Nota 14). El importe pendiente de pago por este concepto al 31 de diciembre de 2018 asciende 533 miles de euros (306 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" con abono al epígrafe del balance "Deudas con entidades de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos" por la parte no vencida, y al epígrafe de "Deudas con entidades de crédito – Otras deudas con entidades de crédito" por la parte vencida.

Al 31 de diciembre de 2018 el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se encuentra completamente amortizado. Al 31 de diciembre de 2017 el importe de principal del Préstamo Subordinado que se encontraba vencido y pendiente de pago ascendía a 183 miles de euros. Estos importes se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con entidades de crédito – Préstamo subordinado" del balance.

b) Obligaciones y otros valores negociables a largo y corto plazo

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la emisión de Obligaciones y otros valores emitidos. A continuación, se detalla el valor nominal de las obligaciones emitidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como el plazo hasta su vencimiento, sin considerar el importe de "Intereses y gastos devengados no vencidos":

|                   | <u>Valor nominal</u> |               | <u>Vencimiento años</u> |             |
|-------------------|----------------------|---------------|-------------------------|-------------|
|                   | <u>2018</u>          | <u>2017</u>   | <u>2018</u>             | <u>2017</u> |
| Bonos Serie A (G) | 56 710               | 62 298        | 42                      | 43          |
| Bonos Serie B     | 6 945                | 7 700         | 42                      | 43          |
| Bonos Serie C     | 6 219                | 6 900         | 42                      | 43          |
|                   | <u>69 874</u>        | <u>76 898</u> |                         |             |



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



ON3049749

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

Las características de cada una de las series de bonos en el momento de su emisión son las siguientes:

- Bonos ordinarios, que integran el Tramo A (G), compuesto inicialmente por 1.404 bonos de 100 miles de euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal total de 140.400 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 50 puntos básicos, pagaderos los días 18 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los activos. Su calificación crediticia (rating) es Aaa/AAA según las agencias de calificación Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A., respectivamente.
- Bonos ordinarios, que integran el Tramo B, compuesto inicialmente por 77 bonos de 100 miles de euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal total de 7.700 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 75 puntos básicos, pagaderos los días 18 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los activos. Su calificación crediticia (rating) es Aa1/A según las agencias de calificación Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A., respectivamente.
- Bonos ordinario, que integran el Tramo C, compuesto inicialmente por 69 bonos de 100 miles de euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal total de 6.900 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 100 puntos básicos, pagaderos los días 18 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los activos. Su calificación crediticia (rating) es A2/BBB- según las agencias de calificación Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A., respectivamente.

La fecha de vencimiento final del Fondo será el 18 de octubre de 2060. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo, y con ello la emisión de Bonos, en los supuestos que se describen en la Nota 1.

La vida media estimada de los Bonos de Titulización de Activos quedó fijada en 15,94 años para todos los Tramos de Bonos, en el momento de la emisión y bajo la hipótesis de mantenimiento de una tasa de amortización anticipada del 10%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049750

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

El desglose de las partidas de "Obligaciones y otros valores emitidos" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|   | 2018          | 2017          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo</b> | <b>62 177</b> | <b>68 453</b> |
| Principal – Bonos Serie A (G)                                 | 50 463        | 53 853        |
| Principal – Bonos Serie B                                     | 6 180         | 7 700         |
| Principal – Bonos Serie C                                     | 5 534         | 6 900         |
| <b>Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo</b> | <b>7 734</b>  | <b>8 484</b>  |
| Principal – Bonos Serie A (G)                                 | 6 247         | 8 445         |
| Principal – Bonos Serie B                                     | 765           | -             |
| Principal – Bonos Serie C                                     | 685           | -             |
| Intereses devengados no vencidos – Serie A (G)                | 22            | 22            |
| Intereses devengados no vencidos – Serie B                    | 6             | 7             |
| Intereses devengados no vencidos – Serie C                    | 9             | 10            |
|   | <b>69 911</b> | <b>76 937</b> |

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2018 es el siguiente:

|                   | Saldo al 31.12.2017 | Amortizaciones | Saldo al 31.12.2018 |
|-------------------|---------------------|----------------|---------------------|
| Bonos Serie A (G) | 62 298              | (5 588)        | 56 710              |
| Bonos Serie B     | 7 700               | (755)          | 6 945               |
| Bonos Serie C     | 6 900               | (681)          | 6 219               |
|                   | <b>76 898</b>       | <b>(7 024)</b> | <b>69 874</b>       |

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2017 fue el siguiente:

|                   | Saldo al 31.12.2016 | Amortizaciones | Saldo al 31.12.2017 |
|-------------------|---------------------|----------------|---------------------|
| Bonos Serie A (G) | 69 673              | (7 375)        | 62 298              |
| Bonos Serie B     | 7 700               | -              | 7 700               |
| Bonos Serie C     | 6 900               | -              | 6 900               |
|                   | <b>84 273</b>       | <b>(7 375)</b> | <b>76 898</b>       |



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



ON3049751

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresada en miles de euros)

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2018, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

|                       | Serie A (G)  | Serie B    | Serie C    | Total        |
|-----------------------|--------------|------------|------------|--------------|
| 20 de enero de 2018   | 1 822        | 293        | 268        | 2 383        |
| 22 de abril de 2018   | 1 182        | 145        | 130        | 1 457        |
| 18 de julio de 2018   | 1 348        | 165        | 148        | 1 661        |
| 20 de octubre de 2018 | 1 236        | 152        | 135        | 1 523        |
|                       | <b>5 588</b> | <b>755</b> | <b>681</b> | <b>7 024</b> |

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a un importe de 180 y 192 miles de euros (Nota 14), respectivamente, de los que un importe de 37 miles de euros y 39 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables" y en el epígrafe del balance de "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos".

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

|                   | Fitch Ratings España |      | Moody's Investors |      |
|-------------------|----------------------|------|-------------------|------|
|                   | 2018                 | 2017 | 2018              | 2017 |
| Bonos Serie A (G) | AA+                  | AA+  | Aa1               | Aa2  |
| Bonos Serie B     | AA                   | A+   | Aa1               | Aa2  |
| Bonos Serie C     | A-                   | A-   | Aa2               | Aa3  |

#### c) Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existen 1 miles de euros pendientes de pago por este concepto en ambos ejercicios.

Al cierre del ejercicio 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto. Además, los pagos efectuados se han realizado dentro de los plazos establecidos en su folleto, salvo los que se describen en las notas de la presente memoria.

## 12. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Dentro de este epígrafe del balance se incluyen los importes, netos del efecto fiscal, derivados de los ajustes por valoración de activos y pasivos registrados en el estado de ingresos y gastos reconocidos, así como de la aplicación de la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo, hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049752

### AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

#### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|                                  | Activo   | Pasivo       |
|----------------------------------|----------|--------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>   |          |              |
| Coberturas de flujos de efectivo | -        | (478)        |
|                                  | <b>-</b> | <b>(478)</b> |
| <b>31 de diciembre de 2017</b>   |          |              |
| Coberturas de flujos de efectivo | -        | (403)        |
|                                  | <b>-</b> | <b>(403)</b> |

Los ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2018 y 2017 clasificados como "Coberturas de flujos de efectivo" se corresponden con el efecto de la valoración de los derivados de cobertura (Nota 7).

#### 13. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|                              | 2018       | 2017       |
|------------------------------|------------|------------|
| Activos titulizados (Nota 6) | 365        | 427        |
| Cuenta de tesorería (Nota 8) | -          | -          |
|                              | <b>365</b> | <b>427</b> |

#### 14. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|                                       | 2018         | 2017         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Obligaciones y otros valores emitidos | (180)        | (192)        |
| Deudas con entidades de crédito       | (55)         | (56)         |
|                                       | <b>(235)</b> | <b>(248)</b> |



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



ON3049753

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresada en miles de euros)

#### 15. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|   | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------|-------------|
| Ganancias de operaciones de cobertura de flujos de efectivo | 326         | 352         |
| Pérdidas de operaciones de cobertura de flujos de efectivo  | (335)       | (425)       |
|   | <u>(9)</u>  | <u>(73)</u> |

El resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo corresponde a los intereses netos devengados a favor del Cedente en los ejercicios 2018 y 2017 por el Contrato de Permuta Financiera descrito en la Nota 7.

#### 16. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|   | <u>2018</u> | <u>2017</u>  |
|---|-------------|--------------|
| <b>Servicios exteriores</b>               | <u>(34)</u> | <u>(46)</u>  |
| Servicios de profesionales independientes | (4)         | (2)          |
| Servicios bancarios y similares           | (21)        | (21)         |
| Otros servicios                           | (9)         | (23)         |
| <b>Tributos</b>                           | <u>(1)</u>  | <u>(1)</u>   |
| <b>Otros gastos de gestión corriente</b>  | <u>(50)</u> | <u>(57)</u>  |
| Comisión Sociedad Gestora                 | (26)        | (27)         |
| Comisión Administrador                    | (7)         | (8)          |
| Comisión del Agente Financiero / pagos    | -           | -            |
| Comisión variable                         | -           | -            |
| Otros gastos                              | (17)        | (22)         |
|   | <u>(85)</u> | <u>(104)</u> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el epígrafe de "Servicios bancarios y similares" recoge el gasto por comisión de disponibilidad del Crédito Línea de Liquidez, por importe de 21 miles de euros en ambos ejercicios.



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



ON3049754

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

En el Folleto de Emisión del Fondo se establecen las comisiones a pagar a las distintas entidades y agentes participantes en el mismo. Las comisiones establecidas son las siguientes:

a) **Comisión de Administración de la Sociedad Gestora**

Se calcula aplicando el 0,02% anual sobre la suma de los saldos vivos de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, más un importe de 11 miles de euros.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 se ha devengado por este concepto una comisión de 26 miles de euros y 27 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 se encuentran pendientes de pago 5 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (9 de enero de 2019). Al 31 de diciembre de 2017 estaban pendientes de pago 5 miles de euros que fueron abonados en la próxima fecha de pago (20 de enero de 2018). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 10), respectivamente.

b) **Comisión de Servicios Financieros**

El Agente Financiero Caixabank S.A. (anteriormente Barclays Bank, S.A.), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión del 0,002% anual sobre el saldo de principal pendiente de amortizar de los Bonos en la fecha de pago anterior.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se ha devengado comisión por el agente financiero.

c) **Comisión de Administración**

Su cálculo se realiza aplicando el 0,01% anual sobre el saldo vivo de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en la fecha de pago anterior.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 se ha devengado por este concepto una comisión de 7 miles de euros y 8 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 están pendientes de pago 109 miles de euros (102 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 10), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el importe de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas a la comisión de administración asciende a 443 miles de euros en 2018 y 436 miles de euros en 2017 (Nota 10).

d) **Comisión Variable**

Se calcula como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada una de las fechas de liquidación.



**CLASE 8.ª**



ON3049755

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

Durante los ejercicios 2018 y 2017, la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada fecha de liquidación ha sido negativa por lo que no se ha generado gasto por comisión variable.

Al 31 de diciembre de 2018 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido negativa, generándose, por tanto, un margen de intermediación negativo de 142 miles de euros (67 miles de euros a favor del Fondo en 2017), el cual se ha registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y Ganancias "Repercusión de otras pérdidas (ganancias)" (Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 quedan pendientes de pago 334 miles de euros por este concepto en ambos ejercicios. Al 31 de diciembre de 2017 quedaban importes pendientes de pago de 334 miles de euros por este concepto (Nota 11).

#### e) Otros gastos

Durante el ejercicio 2018, se han producido otros gastos por importe de 17 miles de euros (22 miles de euros en 2017), que corresponden al gasto devengado por la prima de las garantías financieras registradas en balance, y descritas en la Nota 9.

Durante el ejercicio 2017, se produjeron otros gastos por importe de 22 miles de euros, que correspondían al gasto devengado por la prima de las garantías financieras registradas en balance, y descritas en la Nota 9.

### 17. Deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|   | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------|-------------|
| Activos titulizados                                 | 106         | (69)        |
|   | <b>106</b>  | <b>(69)</b> |
| Dotaciones con cargo a resultados                   | (48)        | (104)       |
| Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados | 154         | 35          |
|   | <b>106</b>  | <b>69</b>   |

El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 de los saldos de Correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes de Activos financieros se presenta en la Nota 6.





**CLASE 8.ª**



ON3049756

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

#### 18. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge el importe a repercutir, positivo o negativo, según se trate de pérdidas o ganancias respectivamente, a los pasivos del Fondo, en orden inverso a la prelación de pagos establecida en el Folleto.

El movimiento de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|   | 2018         | 2017      |
|---|--------------|-----------|
| Comisión Variable – Gasto del ejercicio actual          | -            | -         |
| Repercusión de pérdidas a la Comisión de Administración | (142)        | 67        |
| Repercusión de pérdidas al Préstamo Subordinado         | -            | -         |
|   | <u>(142)</u> | <u>67</u> |

#### 19. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Según se establece en el Folleto de Emisión, el Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.

Por otro lado, la constitución del Fondo está exenta del concepto de operaciones societarias del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, de conformidad con la Ley 19/1992.

Los rendimientos obtenidos de los Certificados de Transmisión Hipotecaria, préstamos u otros derechos de crédito no están sujetos a retención ni a ingreso a cuenta según el artículo 59.k del Real Decreto 1777/2004, por el que se aprueba el Impuesto sobre Sociedades.

En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre los pagos debidos al Fondo, los mismos correrían por cuenta de las Entidades Cedentes y serán devueltos a las mismas en el supuesto de que el Fondo los recuperara.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049757

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en miles de euros)

El resultado económico del periodo es nulo y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo.

#### 20. Liquidaciones intermedias

##### a) Liquidaciones de Cobro

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante el ejercicio 2018:

| Liquidación de cobro del periodo 2018        | Periodo       |                 | Acumulado      |                 |
|--|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
|  | Real          | Contractual (*) | Real           | Contractual (*) |
| <b>Derechos de crédito</b>                   |               |                 |                |                 |
| Cobros por amortización ordinaria            | 4 254         | 3 013           | 45 234         | 34 904          |
| Cobros por amortizaciones anticipadas        | 2 169         | 3 646           | 38 374         | 51 309          |
| Cobros por intereses ordinarios              | 303           | 4 116           | 17 237         | 59 596          |
| Cobros por intereses previamente impagados   | 22            | -               | 1 408          | -               |
| Cobros por amortización previamente impagada | 390           | -               | 1 670          | -               |
| Otros cobros en especie                      | -             | -               | -              | -               |
| Otros cobros en efectivo                     | 44            | -               | 84             | -               |
|  | <b>26 712</b> | <b>10 775</b>   | <b>104 007</b> | <b>145 809</b>  |

(\*) Por contractual se entienden los cobros estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.

A continuación, se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante el ejercicio 2017:

| Liquidación de cobro del periodo 2017        | Periodo      |                 | Acumulado     |                 |
|--|--------------|-----------------|---------------|-----------------|
|  | Real         | Contractual (*) | Real          | Contractual (*) |
| <b>Derechos de crédito</b>                   |              |                 |               |                 |
| Cobros por amortización ordinaria            | 4 409        | 3 056           | 40 980        | 31 892          |
| Cobros por amortizaciones anticipadas        | 2 384        | 3 991           | 36 205        | 47 663          |
| Cobros por intereses ordinarios              | 401          | 4 507           | 16 934        | 55 480          |
| Cobros por intereses previamente impagados   | 25           | -               | 1 386         | -               |
| Cobros por amortización previamente impagada | 284          | -               | 1 281         | -               |
| Otros cobros en especie                      | -            | -               | -             | -               |
| Otros cobros en efectivo                     | 3            | -               | 40            | -               |
|  | <b>7 506</b> | <b>11 554</b>   | <b>96 826</b> | <b>135 035</b>  |

(\*) Por contractual se entienden los cobros estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CLASE 8.ª DE LA CATEGORÍA DE DEUDA PÚBLICA FINANCIADA POR EL ESTADO



ON3049758

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
 (Expresada en miles de euros)

b) Liquidaciones de Pagos

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante el ejercicio 2018:

| Liquidación de pagos del periodo 2018       | Periodo      |                 | Acumulado     |                 |
|---|--------------|-----------------|---------------|-----------------|
|   | Real         | Contractual (*) | Real          | Contractual (*) |
| <b>Serie A (G)</b>                          |              |                 |               |                 |
| Pagos por amortización ordinaria            | 5 588        | 6 659           | 83 690        | 86 213          |
| Pagos por intereses ordinarios              | 105          | 1 555           | 9 826         | 24 389          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas        | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por amortización previamente impagada | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por intereses previamente impagados   | -            | -               | -             | -               |
|   | <b>5 693</b> | <b>8 314</b>    | <b>93 516</b> | <b>110 602</b>  |
| <b>Serie B</b>                              |              |                 |               |                 |
| Pagos por amortización ordinaria            | 755          | -               | 755           | -               |
| Pagos por intereses ordinarios              | 31           | 225             | 768           | 2 180           |
| Pagos por amortizaciones anticipadas        | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por amortización previamente impagada | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por intereses previamente impagados   | -            | -               | -             | -               |
|   | <b>786</b>   | <b>225</b>      | <b>1 523</b>  | <b>2 180</b>    |
| <b>Serie C</b>                              |              |                 |               |                 |
| Pagos por amortización ordinaria            | 681          | -               | 681           | -               |
| Pagos por intereses ordinarios              | 44           | 219             | 795           | 2 123           |
| Pagos por amortizaciones anticipadas        | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por amortización previamente impagada | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por intereses previamente impagados   | -            | -               | -             | -               |
|   | <b>725</b>   | <b>219</b>      | <b>1 476</b>  | <b>2 123</b>    |

(\*) Por contractual se entienden los pagos estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.



ON3049759

**CLASE 8.<sup>a</sup>****AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresada en miles de euros)**

| Liquidación de pagos del periodo 2018            | Periodo    |                 | Acumulado    |                 |
|--|------------|-----------------|--------------|-----------------|
|  | Real       | Contractual (*) | Real         | Contractual (*) |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | 458        | -               | 668          | -               |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados    | 346        | -               | 1 351        | -               |
| Otros pagos del periodo                          | -          | -               | -            | -               |
|  | <b>804</b> | <b>-</b>        | <b>2 019</b> | <b>-</b>        |

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante el ejercicio 2017:

| Liquidación de pagos del periodo 2017       | Periodo      |                 | Acumulado     |                 |
|---|--------------|-----------------|---------------|-----------------|
|   | Real         | Contractual (*) | Real          | Contractual (*) |
| <b>Serie A (G)</b>                          |              |                 |               |                 |
| Pagos por amortización ordinaria            | 7 374        | 7 047           | 78 102        | 79 555          |
| Pagos por intereses ordinarios              | 118          | 1 739           | 9 721         | 22 835          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas        | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por amortización previamente impagada | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por intereses previamente impagados   | -            | -               | -             | -               |
|   | <b>7 492</b> | <b>8 786</b>    | <b>87 823</b> | <b>102 390</b>  |
| <b>Serie B</b>                              |              |                 |               |                 |
| Pagos por amortización ordinaria            | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por intereses ordinarios              | 33           | 225             | 737           | 1 955           |
| Pagos por amortizaciones anticipadas        | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por amortización previamente impagada | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por intereses previamente impagados   | -            | -               | -             | -               |
|   | <b>33</b>    | <b>225</b>      | <b>737</b>    | <b>1 955</b>    |
| <b>Serie C</b>                              |              |                 |               |                 |
| Pagos por amortización ordinaria            | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por intereses ordinarios              | 47           | 219             | 751           | 1 904           |
| Pagos por amortizaciones anticipadas        | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por amortización previamente impagada | -            | -               | -             | -               |
| Pagos por intereses previamente impagados   | -            | -               | -             | -               |
|   | <b>47</b>    | <b>219</b>      | <b>751</b>    | <b>1 904</b>    |



ON3049760

**CLASE 8.ª****AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en miles de euros)

| Liquidación de pagos del periodo 2017            | Periodo |                 | Acumulado |                 |
|--|---------|-----------------|-----------|-----------------|
|  | Real    | Contractual (*) | Real      | Contractual (*) |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | -       | -               | 210       | -               |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados    | -       | -               | 1 005     | -               |
| Otros pagos del periodo                          | -       | -               | -         | -               |
|  | -       | -               | 1 215     | -               |

(\*) Por contractual se entienden los pagos estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.

**21. Otra información**

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2018 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 6 miles de euros (6 miles de euros en 2017).

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han devengado honorarios por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers como consecuencia de otros servicios prestados.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas y que, por su naturaleza, debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2018 y 2017, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.



CLASE 8.ª



ON3049761

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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

S05.1

AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresado en miles de euros)



|  |       |
|--|-------|
| Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA            | S05.1 |
| 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: A95653077 KUTXABANK |       |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

| Relación (%)                             | Situación actual 31/12/2018 |                            | Situación cierre anual anterior 31/12/2017 |                            | Máximas mínimas del trimestre |                            | Tasa de recompra de valores | Tasa de emisión de valores | Tasa de amortización de valores |
|--|-----------------------------|----------------------------|--|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|  | Tasa de recompra de valores | Tasa de emisión de valores | Tasa de recompra de valores                | Tasa de emisión de valores | Tasa de recompra de valores   | Tasa de emisión de valores |                             |                            |                                 |
| Papelaciones hipotecarias                | 0380                        | 0400                       | 1360                                       | 1400                       | 2360                          | 2400                       | 0                           | 2440                       | 2440                            |
| Certificados de transmisión de hipotecas | 0381                        | 0401                       | 1361                                       | 1401                       | 2361                          | 2401                       | 0,35                        | 2441                       | 2441                            |
| Prestamos hipotecarios                   | 0382                        | 0402                       | 1362                                       | 1402                       | 2362                          | 2402                       |                             | 2442                       | 2442                            |
| Cédulas hipotecarias                     | 0383                        | 0403                       | 1363                                       | 1403                       | 2363                          | 2403                       |                             | 2443                       | 2443                            |
| Prestamos a particulares                 | 0384                        | 0404                       | 1364                                       | 1404                       | 2364                          | 2404                       |                             | 2444                       | 2444                            |
| Prestamos a PYMES                        | 0385                        | 0405                       | 1365                                       | 1405                       | 2365                          | 2405                       |                             | 2445                       | 2445                            |
| Prestamos a empresas                     | 0386                        | 0406                       | 1366                                       | 1406                       | 2366                          | 2406                       |                             | 2446                       | 2446                            |
| Prestamos corporativos                   | 0387                        | 0407                       | 1367                                       | 1407                       | 2367                          | 2407                       |                             | 2447                       | 2447                            |
| Cédulas financieras                      | 0388                        | 0408                       | 1368                                       | 1408                       | 2368                          | 2408                       |                             | 2448                       | 2448                            |
| Bonos de tesorería                       | 0389                        | 0409                       | 1369                                       | 1409                       | 2369                          | 2409                       |                             | 2449                       | 2449                            |
| Deuda soberana                           | 0390                        | 0410                       | 1370                                       | 1410                       | 2370                          | 2410                       |                             | 2450                       | 2450                            |
| Cédulas AJPP                             | 0391                        | 0411                       | 1371                                       | 1411                       | 2371                          | 2411                       |                             | 2451                       | 2451                            |
| Prestamos europeos                       | 0392                        | 0412                       | 1372                                       | 1412                       | 2372                          | 2412                       |                             | 2452                       | 2452                            |
| Prestamos americanos                     | 0393                        | 0413                       | 1373                                       | 1413                       | 2373                          | 2413                       |                             | 2453                       | 2453                            |
| Cédulas de empujamiento financiero       | 0394                        | 0414                       | 1374                                       | 1414                       | 2374                          | 2414                       |                             | 2454                       | 2454                            |
| Cuentas a cobrar                         | 0395                        | 0415                       | 1375                                       | 1415                       | 2375                          | 2415                       |                             | 2455                       | 2455                            |
| Derivados de crédito futuro              | 0396                        | 0416                       | 1376                                       | 1416                       | 2376                          | 2416                       |                             | 2456                       | 2456                            |
| Bonos de financiación                    | 0397                        | 0417                       | 1377                                       | 1417                       | 2377                          | 2417                       |                             | 2457                       | 2457                            |
| Cédulas internacionales                  | 0398                        | 0418                       | 1378                                       | 1418                       | 2378                          | 2418                       |                             | 2458                       | 2458                            |
| Otros                                    | 0399                        | 0419                       | 1379                                       | 1419                       | 2379                          | 2419                       |                             | 2459                       | 2459                            |



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049762

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

AVT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

505.1

AVT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresado en miles de euros)



Denominación Fondo: AVT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, 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: A95653077 KUTXABANK

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

| Total Impagos (valor de euro) | Nº de activos                   |                         | Impagos exigibles                    |                                      |                                      |                                      | Total | Principales pendientes vencidos | Otros impagos | Deuda Total |       |   |      |       |
|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------|---------------------------------|---------------|-------------|-------|---|------|-------|
|                               | Principales pendientes vencidos | Impagos en contabilidad | Impagos de depósitos en contabilidad | Impagos de depósitos en contabilidad | Impagos de depósitos en contabilidad | Impagos de depósitos en contabilidad |       |                                 |               |             |       |   |      |       |
| Prima 1 mes                   | 0460                            | 22                      | 3467                                 | 3                                    | 0474                                 | 1                                    | 0481  | 5                               | 0495          | 1.637       | 2.521 | 0 | 0509 | 1.647 |
| De 1 a 3 meses                | 0461                            | 4                       | 3465                                 | 2                                    | 0475                                 | 0                                    | 0482  | 2                               | 0496          | 245         | 0503  | 0 | 0510 | 248   |
| De 3 a 6 meses                | 0462                            | 0                       | 0469                                 | 0                                    | 0476                                 | 0                                    | 0483  | 0                               | 0497          | 0           | 0504  | 0 | 0511 | 0     |
| De 6 a 9 meses                | 0463                            | 1                       | 0470                                 | 3                                    | 0477                                 | 0                                    | 0484  | 3                               | 0498          | 90          | 0505  | 0 | 0512 | 92    |
| De 9 a 12 meses               | 0464                            | 0                       | 0471                                 | 0                                    | 0478                                 | 0                                    | 0485  | 0                               | 0499          | 0           | 0506  | 0 | 0513 | 0     |
| Más de 12 meses               | 0465                            | 0                       | 0472                                 | 172                                  | 0479                                 | 0                                    | 0486  | 5                               | 0499          | 359         | 0506  | 0 | 0514 | 360   |
| Total                         | 0466                            | 33                      | 0473                                 | 105                                  | 0480                                 | 1                                    | 0487  | 5                               | 0494          | 1.911       | 2.521 | 0 | 0515 | 2.523 |

| Impagos con garantía real (valor de euro) | Nº de activos                   |                         | Impagos exigibles                    |                                      |                                      |                                      | Total | Principales pendientes vencidos | Otros impagos | Deuda Total | Valor General | Valor General con Transición > 2 años | % Deuda / % Transición |      |
|---|---------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------|---------------------------------|---------------|-------------|---------------|---------------------------------------|------------------------|------|
|   | Principales pendientes vencidos | Impagos en contabilidad | Impagos de depósitos en contabilidad | Impagos de depósitos en contabilidad | Impagos de depósitos en contabilidad | Impagos de depósitos en contabilidad |       |                                 |               |             |               |                                       |                        |      |
| Prima 1 mes                               | 0515                            | 22                      | 0522                                 | 9                                    | 0529                                 | 1                                    | 0536  | 5                               | 0543          | 1.637       | 0557          | 0                                     | 0578                   | 0584 |
| De 1 a 3 meses                            | 0516                            | 4                       | 0523                                 | 2                                    | 0530                                 | 0                                    | 0537  | 2                               | 0544          | 245         | 0552          | 0                                     | 0579                   | 0585 |
| De 3 a 6 meses                            | 0517                            | 0                       | 0524                                 | 0                                    | 0531                                 | 0                                    | 0538  | 0                               | 0545          | 0           | 0559          | 0                                     | 0580                   | 0586 |
| De 6 a 9 meses                            | 0518                            | 1                       | 0525                                 | 3                                    | 0532                                 | 0                                    | 0539  | 3                               | 0546          | 90          | 0560          | 0                                     | 0581                   | 0587 |
| De 9 a 12 meses                           | 0519                            | 0                       | 0526                                 | 0                                    | 0533                                 | 0                                    | 0540  | 0                               | 0547          | 0           | 0561          | 0                                     | 0582                   | 0588 |
| Más de 12 meses                           | 0520                            | 0                       | 0527                                 | 172                                  | 0534                                 | 0                                    | 0541  | 5                               | 0548          | 359         | 0562          | 0                                     | 0583                   | 0589 |
| Total                                     | 0521                            | 33                      | 0528                                 | 105                                  | 0535                                 | 1                                    | 0542  | 5                               | 0549          | 1.911       | 2.523         | 0                                     | 0579                   | 0585 |

AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresado en miles de euros)



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



CLASE 8ª

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

|  |        |
|--|--------|
| Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA            | S.05.1 |
| Denominación del compartimento:                                    |        |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACIÓN, SGFI, S.A.          |        |
| Estados agregados: NO  |        |
| Fecha: 31/12/2018  |        |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: A95653077 KUTXABANK |        |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

| Vida residual de los activos titulizados (miles de euros) | Situación actual 31/12/2018 |        |      | Principal período                          |      | Situación inicial 10/02/2009 |
|---|-----------------------------|--------|------|--|------|------------------------------|
|   | 0500                        | 35     | 1800 | Situación cierre anual anterior 31/12/2017 | 55   |                              |
| Inférieur 1 año   | 0601                        | 141    | 1601 | 85   | 2601 | 30                           |
| Entre 1 y 2 años  | 0602                        | 235    | 1602 | 170  | 2602 | 135                          |
| Entre 2 y 3 años  | 0603                        | 504    | 1603 | 409  | 2603 |                              |
| Entre 3 y 4 años  | 0604                        | 538    | 1604 | 589  | 2604 | 407                          |
| Entre 4 y 5 años  | 0605                        | 2.772  | 1605 | 9.734                                      | 2605 | 2.154                        |
| Entre 5 y 10 años   | 0606                        | 58.415 | 1606 | 64.438                                     | 2606 | 182.274                      |
| Superior a 10 años  | 0607                        | 68.663 | 1607 | 75.476                                     | 2607 | 155.000                      |
| Total   | 0608                        | 16.75  | 1608 | 19.49                                      | 2608 | 26,75                        |

| Antigüedad                        | Situación actual 31/12/2018 |       | Situación cierre anual anterior 31/12/2017 |       | Situación inicial 10/02/2009 |      |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------|--|-------|------------------------------|------|
|                                   | 0509                        | 12,88 | 1609                                       | 11,92 | 2609                         | 3,32 |
| Antigüedad media ponderada (años) |                             |       |  |       |                              |      |



ON3049763





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049764

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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, 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: A95653077 KUTXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

| Iniciativa pendiente activos titulizados / Valor garantizado (miles de euros) | Situación actual 31/12/2018 |                        | Situación cierre situac anterior 31/12/2017 |                        | Situación inicial 10/02/2009 |                        |
|---|-----------------------------|------------------------|---|------------------------|------------------------------|------------------------|
|   | Nº de activos vivos         | Principales ponderadas | Nº de activos vivos                         | Principales ponderadas | Nº de activos vivos          | Principales ponderadas |
| 0% - 43%  | 608                         | 0636                   | 550   | 16002                  | 216                          | 2630                   |
| 40% - 60%   | 394                         | 0631                   | 448   | 1631                   | 340                          | 2631                   |
| 60% - 80%   | 273                         | 0632                   | 337   | 1632                   | 790                          | 2632                   |
| 80% - 100%  | 2                           | 0633                   | 6   | 1633                   | 517                          | 2633                   |
| 100% - 120%   |                             | 0634                   |   | 1634                   |                              | 2634                   |
| 120% - 140%   |                             | 0635                   |   | 1635                   |                              | 2635                   |
| 140% - 160%   |                             | 0636                   |   | 1636                   |                              | 2636                   |
| superior al 160%  |                             | 0637                   |   | 1637                   |                              | 2637                   |
| Total   | 1.282                       | 0638                   | 1.341                                       | 75.476                 | 1.867                        | 2638                   |
| Media ponderada (%)   | 50,37                       | 0639                   | 52,82                                       | 16,49                  | 72,06                        | 2640                   |

AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresado en miles de euros)



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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

|  |        |
|--|--------|
| Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA            | S.05.1 |
| 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: A95653077 KUTXABANK |        |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

| Tipo de interés de los activos titulizados (%) | Situación actual<br>31/12/2018  |       | Situación cierre anual anterior<br>31/12/2017 |       | Situación inicial 10/03/2009 |       |
|--|---------------------------------|-------|---|-------|------------------------------|-------|
|  | Tipo de interés medio ponderado | 0,650 | 0,44  | 1,650 | 0,52                         | 2,650 |
| Tipo de interés nominal máximo                 | 0,651                           | 1,57  | 1,551   | 1,40  | 2,651                        | 6,64  |
| Tipo de interés nominal mínimo                 | 0,652                           | 0,26  | 1,652   | 0,27  | 2,652                        | 3,75  |



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049765



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049766

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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

S.05.1

AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresado en miles de euros)



Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, 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: A95653077 KUTXABANK

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

| Distribución geográfica: activos titulizados (miles de euros) | Situación actual 31/12/2018 |                            |               | Situación contra anual anterior 31/12/2017 |               |               | Situación anual 10/02/2019 |               |                            |
|---|-----------------------------|----------------------------|---------------|--|---------------|---------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
|   | Nº de valores               | Principales denominaciones | Nº de valores | Nº de valores                              | Nº de valores | Nº de valores | Nº de valores              | Nº de valores | Principales denominaciones |
| Aragón  | 2                           | 0663                       | 296           | 1660                                       | 2             | 1683          | 287                        | 2561          | 340                        |
| Asturias  | 2                           | 0684                       | 1.027         | 1661                                       | 5             | 1684          | 1.073                      | 2661          | 1.769                      |
| Balears   |                             | 0685                       |               | 1662                                       |               | 1685          |                            | 2662          | 0                          |
| Canarias  |                             | 0686                       |               | 1663                                       |               | 1686          |                            | 2663          | 0                          |
| Cantabria   |                             | 0687                       |               | 1664                                       |               | 1687          |                            | 2664          | 0                          |
| Cataluña  | 6                           | 0655                       | 590           | 1665                                       | 6             | 1688          | 617                        | 2665          | 8                          |
| Castilla-La Mancha  | 34                          | 0689                       | 2.550         | 1666                                       | 24            | 1695          | 2.702                      | 2666          | 32                         |
| Castilla-La Mancha  | 3                           | 0690                       | 339           | 1667                                       | 3             | 1692          | 346                        | 2667          | 3                          |
| Cataluña  |                             | 0691                       |               | 1668                                       |               | 1691          |                            | 2668          | 432                        |
| Cataluña  |                             | 0692                       |               | 1669                                       |               | 1692          |                            | 2669          | 0                          |
| Extremadura   |                             | 0693                       |               | 1670                                       |               | 1693          |                            | 2670          | 0                          |
| Galicia   |                             | 0694                       |               | 1671                                       |               | 1694          |                            | 2671          | 0                          |
| Madrid  | 7                           | 0695                       | 939           | 1672                                       | 7             | 1695          | 982                        | 2672          | 0                          |
| Madrid  |                             | 0696                       |               | 1673                                       |               | 1696          |                            | 2673          | 0                          |
| Madrid  |                             | 0697                       |               | 1674                                       |               | 1697          |                            | 2674          | 0                          |
| Navarra   | 1                           | 0698                       | 114           | 1675                                       | 1             | 1698          | 113                        | 2675          | 132                        |
| La Rioja  | 3                           | 0653                       | 410           | 1676                                       | 4             | 1693          | 463                        | 2676          | 4                          |
| País Vasco  |                             | 0701                       |               | 1677                                       |               | 1700          |                            | 2700          | 728                        |
| País Vasco  | 1.236                       | 0701                       | 62.438        | 1678                                       | 1.286         | 1701          | 63.830                     | 2678          | 1.793                      |
| Total España  | 1.282                       | 0702                       | 68.862        | 1679                                       | 1.293         | 1702          | 70.476                     | 2679          | 1.883                      |
| Unión Europea   |                             | 0703                       |               | 1680                                       |               | 1703          |                            | 2680          | 0                          |
| Resto   |                             | 0704                       |               | 1681                                       |               | 1704          |                            | 2681          | 0                          |
| Total general   | 1.282                       | 0705                       | 68.862        | 1682                                       | 1.343         | 1705          | 72.476                     | 2682          | 1.883                      |
|   |                             |                            |               |  |               |               |                            |               | 2.705                      |
|   |                             |                            |               |  |               |               |                            |               | 153.000                    |

**AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**  
(Expresado en miles de euros)



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

**AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA**

|  |        |
|--|--------|
| Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA            | S.05.1 |
| 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: A95653077 KUTXABANK |        |

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

| CUADRO G   | Situación actual 31/12/2018 |      | Situación contra riesgo anterior 31/12/2017 |      | Situación inicial 16/02/2009 |      |
|--|-----------------------------|------|---|------|------------------------------|------|
|  | Participación               | CHAF | Participación                               | CHAF | Participación                | CHAF |
| Categorización   |                             |      |   |      |                              |      |
| Cruz primario absoluto con series con más contrapartida: | 0710                        | 310  | 0710  | 252  | 2710                         | 2    |
| Secundario   | 0711                        | 0712 | 0711  | 1712 | 2711                         | 0    |
|  |                             |      |   |      |                              | 2712 |
|  |                             |      |   |      |                              | 3    |



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



ON3049767



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049768

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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA   | S.05.2 |
| Denominación del compartimento:                           |        |
| Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A. |        |
| Estados agregados: NO                                     |        |
| Periodo de la declaración: 31/12/2018                     |        |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF      |        |

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

| Serie        | Denominación serie | Situación actual 31/12/2018 |                     | Situación como actual, anterior 31/12/2017 |                     | Situación actual 10/03/2009 |                     |
|--------------|--------------------|-----------------------------|---------------------|--|---------------------|-----------------------------|---------------------|
|              |                    | Nº de valores emitidos      | Nominal emitido (€) | Nº de valores emitidos                     | Nominal emitido (€) | Nº de valores emitidos      | Nominal emitido (€) |
| ES0912594031 | AGS                | 6720                        | 40.392              | 1720                                       | 44.372              | 2720                        | 140.400             |
| ES0912594035 | B                  | 77                          | 50.202              | 1.624                                      | 62.298              | 1.404                       | 140.400             |
| ES0912594037 | C                  | 69                          | 50.120              | 77   | 7.700               | 77                          | 7.700               |
| Total        |                    | 6723                        | 1.550               | 1723                                       | 1.553               | 2724                        | 1.553               |

**AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**  
(Expresado en miles de euros)



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



**CLASE 8.ª**

**AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA**

**S.05.2**

|   |  |
|---|--|
| Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA   |  |
| Denominación del compartimento:                           |  |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACIÓN, SGFI, S.A. |  |
| Estados agregados: NO                                     |  |
| Periodo de la declaración: 31/12/2018                     |  |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF      |  |

**INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO B**

| Símbolo      | Descripción de la emisión | Código de identificación | Índice de referencia | Margen aplicado | Tipo aplicado | Ingresos Acumulados | Ingresos Integros | Sera devengado (bruto) en el periodo | Principales transacciones |                           | Total Pendiente | Comisiones de venta por repatriación de dividendos |
|--------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------|---------------|---------------------|-------------------|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|--|
|              |                           |                          |                      |                 |               |                     |                   |                                      | Principales transacciones | Principales transacciones |                 |  |
| ES0712354631 | AIG                       | NS                       | EUROR 3 MESES        | 0,72            | 0,73          | 0,74                | 0,75              | 0,76                                 | 0,77                      | 0,78                      | 0,79            | 0,80   |
| ES0812310070 | B                         | S                        | EUROR 3 MESES        | 0,75            | 0,49          | 0,50                | 0,51              | 0,52                                 | 0,53                      | 0,54                      | 0,55            | 0,56   |
| ES0812304627 | C                         | S                        | EUROR 3 MESES        | 1               | 0,62          | 0,63                | 0,64              | 0,65                                 | 0,66                      | 0,67                      | 0,68            | 0,69   |
| <b>Total</b> |                           |                          |                      |                 |               | <b>0,740</b>        | <b>0,749</b>      |                                      | <b>0,743</b>              | <b>0,744</b>              | <b>0,745</b>    | <b>0,746</b>                                       |

|  |  |                             |   |                              |
|--|--|-----------------------------|---|------------------------------|
| Tipo de interés (base ponderada de las subyugaciones y otros valores emitidos (%)) |  | Situación actual 31/12/2018 | Situación según estimaciones 31/12/2017 | Situación inicial 10/02/2009 |
|  |  | 0,22                        | 0,24                                    | 0,24                         |
|  |  | 0,749                       | 0,743                                   | 0,749                        |
|  |  |                             |   | 2,57                         |



ON3049769



**CLASE 8.ª**



ON3049770

**AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**  
(Expresado en miles de euros)



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

**AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA**

|  |      |
|--|------|
| Denominación Fondo: <b>AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA</b>   | S052 |
| Denominación del compartimento:                                  |      |
| Denominación de la gestora: <b>HAYA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.</b> |      |
| Estados agregados: NO  |      |
| Periodo de la declaración: 31/12/2018                            |      |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF             |      |

**INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO C**

| Serie        | Denominación serie | Situación actual 31/12/2018 |                          | Situación periodo comparativo anterior 31/12/2017 |                          |                           |                          |
|--------------|--------------------|-----------------------------|--------------------------|---|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
|              |                    | Anualización trimesial      | Códigos                  | Jerarquización principal                          | Códigos                  |                           |                          |
|              |                    | Pagos del período<br>0720   | Pagos acumulados<br>0721 | Pagos del período<br>1720                         | Pagos acumulados<br>1721 | Pagos del período<br>1722 | Pagos acumulados<br>1723 |
| E50312324501 | A(S)               | 1.256                       | 85.690                   | 1.549   | 76.102                   | 0                         | 9.716                    |
| E50312324609 | B                  | 151                         | 754                      | 0   | 0                        | 0                         | 221                      |
| E50312324627 | C                  | 136                         | 601                      | 0   | 0                        | 0                         | 893                      |
| <b>Total</b> |                    | <b>1.523</b>                | <b>8755</b>              | <b>1.549</b>                                      | <b>76.102</b>            | <b>1.754</b>              | <b>11.436</b>            |



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049771

AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresado en miles de euros)



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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA   | S.05.2 |
| Denominación del compartimento:                           |        |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFI, S.A. |        |
| Estados agregados: NO                                     |        |
| Periodo de la declaración: 31/12/2018                     |        |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF      |        |

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

| Serie        | Denominación Serie | Fecha último cambio de calificación emitida | Agencia de calificación crediticia (A) | Calificación                |   |
|--------------|--------------------|---|--|-----------------------------|---|
|              |                    |   |  | Situación actual 31/12/2018 | Situación última anual emitida 31/12/2017 |
| ES0312504001 | A(G)               | 31/03/2017                                  | OPG                                    | OPG                         | OPG                                       |
| ES0312504001 | A(C)               | 25/04/2016                                  | FCH                                    | AA+                         | AAA                                       |
| ES0312504019 | B                  | 21/02/2018                                  | MIDY                                   | Aa1                         | Aa3                                       |
| ES0312504019 | B                  | 25/04/2018                                  | FCH                                    | AA                          | A   |
| ES0312504027 | C                  | 31/03/2017                                  | MIDY                                   | Aa1                         | Aa1                                       |
| ES0312504027 | C                  | 29/06/2018                                  | FCH                                    | A-                          | 5B+                                       |
|              |                    |   | MIDY                                   | Aa2                         | A2  |



AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresado en miles de euros)



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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049772

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA                 | 5.05.2 |
| Denominación del compartimento:   |        |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.               |        |
| Estados agregados: NO   |        |
| Periodo de la declaración: 31/12/2018                                   |        |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF                    |        |
| <b>INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS</b> |        |
| <b>CUADRO E</b>   |        |

| Vista residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros) | Principales posiciones:      |  |                              |
|---|------------------------------|--|------------------------------|
|   | Situación inicial 31/12/2018 | Situación cierre anual anterior 31/12/2017 | Situación inicial 13/09/2018 |
| Inferior a 1 año  | 0765                         | 1765                                       | 2765                         |
| Entre 1 y 2 años  | 0766                         | 1766                                       | 2766                         |
| Entre 2 y 3 años  | 0767                         | 1767                                       | 2767                         |
| Entre 3 y 4 años  | 0768                         | 1768                                       | 2768                         |
| Entre 4 y 5 años  | 0769                         | 1769                                       | 2769                         |
| Entre 5 y 10 años   | 0770                         | 1770                                       | 2770                         |
| Superior a 10 años  | 0771                         | 1771                                       | 2771                         |
| Total   | 0772                         | 1772                                       | 2772                         |
| Vista residual máx. ponderada (miles)   | 6,51                         | 6,98                                       | 9,87                         |



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049773

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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

5.053

Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

|  | Situación actual 31/12/2018 |                    | Situación como entidad autónoma 31/12/2017 |                    | Situación actual 10/03/2008 |         |
|--|-----------------------------|--------------------|--|--------------------|-----------------------------|---------|
|  | 0775                        | 7.267              | 1775                                       | 7.940              | 2775                        | 8.090   |
| <b>Información sobre las reservas adicionales del fondo</b>  |                             |                    |  |                    |                             |         |
| 1 Importe del Fondo de Reserva constituido (en miles de euros)   | 0776                        | 1.267              | 1775                                       | 6.060              | 2776                        | 8.090   |
| 1.1 Importe máximo del Fondo de Reserva (en miles de euros)  | 0777                        | 10,40              | 1777                                       | 6,33               | 2777                        | 5       |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)               |                             |                    |  |                    |                             |         |
| 1.3 Denominación de la contra partida  | 0778                        | Notas Explicativas | 1778                                       | Notas Explicativas | 2778                        |         |
| 1.4 Rating requerido de la contra partida  | 0779                        | Notas Explicativas | 1779                                       | Notas Explicativas | 2779                        |         |
| 1.5 Rating de la contra partida  | 0780                        | Notas Explicativas | 1780                                       | Notas Explicativas | 2780                        |         |
| 2 Importe disponible de la línea de liquidez (en miles de euros)   | 0781                        | 14,040             | 1781                                       | 14,040             | 2781                        | 14,040  |
| 2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0782                        | 20,99              | 1782                                       | 18,26              | 2782                        | 9,06    |
| 2.2 Denominación de la contra partida  | 0783                        | Notas Explicativas | 1783                                       | Notas Explicativas | 2783                        |         |
| 2.3 Rating de la contra partida  | 0784                        | Notas Explicativas | 1784                                       | Notas Explicativas | 2784                        |         |
| 3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por valores (en miles de euros)                                     | 0785                        | 1785               | 1785                                       | 2785               | 2785                        |         |
| 3.1 Porcentaje que representan los valores sobre el total de los pasivos emitidos (%)                              | 0786                        | 96,710             | 1786                                       | 62,288             | 2786                        | 142,400 |
| 3.2 Denominación de la entidad emitida   | 0787                        | 81,16              | 1787                                       | 81,01              | 2787                        | 90,95   |
| 3.3 Rating del emisor  | 0788                        | Notas Explicativas | 1788                                       | Notas Explicativas | 2788                        |         |
| 3.4 Rating requerido del emisor  | 0789                        | Notas Explicativas | 1789                                       | Notas Explicativas | 2789                        |         |
| 4 Subvención de valores (%)  | 0790                        | Notas Explicativas | 1790                                       | Notas Explicativas | 2790                        |         |
| 4.1 Porcentaje del importe pendiente de los valores subvencionados sobre el importe pendiente del total bonos (%)  | 0791                        | 5                  | 1791                                       | 5                  | 2791                        | 5       |
| 5 Importe máximo del riesgo cubierto por garantías financieras otorgadas (en miles de euros)                       | 0792                        | 81,16              | 1792                                       | 81,01              | 2792                        | 90,95   |
| 5.1 Denominación de la contra partida  | 0793                        | 1793               | 1793                                       | 2793               | 2793                        |         |
| 5.2 Rating de la contra partida  | 0794                        | 1794               | 1794                                       | 2794               | 2794                        |         |
| 5.3 Rating requerido de la contra partida  | 0795                        | 1795               | 1795                                       | 2795               | 2795                        |         |
|  | 0796                        | 1796               | 1796                                       | 2796               | 2796                        |         |





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049775

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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

S.05.3



AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresado en miles de euros)

Denominación Fondo: **AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA**  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: **NAVYA TITULIZACION, SGT, S.A.**  
 Estado gestor: **NO**  
 Fecha: **31/12/2018**

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO I

| Categoría de Finanzas    | Importe máximo del tiempo cobrado (perfil de costo) |            | Valor en miles euros al cierre del periodo |            | Cuentas consolidadas |
|--------------------------|---|------------|--|------------|----------------------|
|                          | 31/12/2018  | 31/12/2017 | 31/12/2018                                 | 31/12/2017 |                      |
| Finanzas hipotecarias    | 1871  |            | 2811                                       | 1829       | 3029                 |
| Cédulas hipotecarias     | 1872  |            | 2812                                       | 1830       | 3030                 |
| Finanzas no hipotecarias | 8918  |            | 1472                                       | 1831       | 1831                 |
| Finanzas de FTA          | 8914  |            | 2814                                       | 1832       | 1832                 |
| Finanzas de FTA          | 1818  |            | 2815                                       | 1833       | 1833                 |
| Finanzas de FTA          | 1816  |            | 2816                                       | 1834       | 1834                 |
| Finanzas de FTA          | 1817  |            | 2817                                       | 1835       | 1835                 |
| Finanzas de FTA          | 1818  |            | 2818                                       | 1836       | 1836                 |
| Finanzas de FTA          | 1819  |            | 2819                                       | 1837       | 1837                 |
| Finanzas de FTA          | 1820  |            | 2820                                       | 1838       | 1838                 |
| Finanzas de FTA          | 1821  |            | 2821                                       | 1839       | 1839                 |
| Finanzas de FTA          | 1822  |            | 2822                                       | 1840       | 1840                 |
| Finanzas de FTA          | 1823  |            | 2823                                       | 1841       | 1841                 |
| Finanzas de FTA          | 1824  |            | 2824                                       | 1842       | 1842                 |
| Finanzas de FTA          | 1825  |            | 2825                                       | 1843       | 1843                 |
| Finanzas de FTA          | 1826  |            | 2826                                       | 1844       | 1844                 |
| Finanzas de FTA          | 1827  |            | 2827                                       | 1845       | 1845                 |
| Total                    | 1827  |            | 2827                                       | 1845       | 1845                 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049776

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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

5.05.5

Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.  
 Estados agregados: NO  
 Fecha: 31/12/2018

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

| Comisión                              | Compartimento                      | Importe tipo (en miles de euros) | Criterios de remuneración de la comisión |         | Máximo (en miles de euros) | Máximo (en miles de euros) | Número (en miles de euros) | Periodicidad (en meses) | Condicional a las transacciones | Otras condiciones |      |
|---------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|--|---------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------|------|
|                                       |                                    |                                  | Días Mes / Año rotó                      | % anual |                            |                            |                            |                         |                                 |                   |      |
| Comisión sociedad gestora             | 8962 HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | 1862                             | 2862                                     | 3862    | 0,020                      | 4862                       | 0                          | 6862                    | 7862                            | 5                 | 8862 |
| Comisión administrador                | 2863 Caja Vital                    | 1863                             | 2863                                     | 3863    | 0,010                      | 4863                       | 0                          | 6863                    | 7863                            | 5                 | 8863 |
| Comisión del agente financiero pagado | 6864 BANCO SANTANDER, S.A.         | 1864                             | 2864                                     | 3864    | 0                          | 4864                       | 0                          | 6864                    | 7864                            | N                 | 8864 |
| Otros                                 | 2865                               | 1865                             | 2865                                     | 3865    |                            | 4865                       |                            | 6865                    | 7865                            |                   | 8865 |

# AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresado en miles de euros)



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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

S.05.5

Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO B

|  | Formas de cobro |                          |
|--|-----------------|--------------------------|
| 1 Diferencia ingresos y gastos (S04)                         | 0861            | N                        |
| 2 Diferencia cobros y pagos (S04)                            | 0862            | S                        |
| 3 Otros (S04)  | 0865            | N                        |
| 3.1 Descripción  | 0866            | N                        |
| Compartido   | 0870            |                          |
| Capital fondeo emisión (sólo Fondeos con (Código de emisión) | 0871            | Módulo adicional 3.A.6.4 |

| Denominación por diferencia entre ingresos y gastos (Código de S04)  | Fecha cobro |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Tot. |  |
|--|-------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|------|--|
| Ingresos y gastos del período de cálculo   | 0872        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |
| Margen de intereses  | 0873        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |
| Debito de otros financieros (neto)   | 0874        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |
| Debitos a provisiones (neto)   | 0875        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |
| Sanciones (penalizaciones) de otros no conformes en venta  | 0876        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |
| Otros ingresos y gastos excepto con los variables y aportación de pérdidas (ganancias)                                 | 0877        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |
| Toda Ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repatriación de pérdidas (ganancias) (A) | 0878        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |
| Impuesto sobre beneficios (B)  | 0879        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |
| Repatriación de ganancias (C)  | 0880        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |
| Comisión variable de enganche en cuenta de pérdidas y ganancias (D)  | 0881        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |
| Repatriación de pérdidas (E) (A)-(B)-(C)-(D)   | 0882        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |
| Comisión variable pagada   | 0883        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |
| Comisión variable impagada en el período de cálculo  | 0884        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |      |  |



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049777

AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresado en miles de euros)



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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

S.05.5

Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

Denominación del compartimento:

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

| Descripción de las operaciones, cobros y pagos (en miles de euros)  | 18/01/2018 | 18/04/2018 | 19/07/2018 | 18/10/2018 | Total |
|---|------------|------------|------------|------------|-------|
| Cobros y pagos del período de cierre, según el tipo de instrumento  | 7.940      | 7.750      | 7.568      | 7.425      |       |
| Saldo inicial   | 2.858      | 1.594      | 1.873      | 1.573      |       |
| Cobros de intereses y comisiones, distintos de la comisión variable | -7         | -7         | -7         | -7         |       |
| Pagos por deviator  | -107       | -74        | -64        | -60        |       |
| Retención: Impuesto FISCAL de Reserva                               | -7.750     | -5.519     | -7.425     | -7.267     |       |
| Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos                 | -2.490     | -1.703     | -1.709     | -1.569     |       |
| Pagos por devoluciones con emisión de créditos                      | -234       | -163       | -539       | -60        |       |
| Pagos por retenciones:  | 0          | 0          | 0          | 0          |       |
| Saldo al 31/12/18   | 0          | 0          | 0          | 0          |       |
| Liquidación de comisión variable                                    | 0          | 0          | 0          | 0          |       |



CLASE 8.ª



ON3049778

AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06



CLASE 8.ª

ESTADO S.05.3  
AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA  
CUADRO A : INFORMACIÓN SOBRE LAS MEJoras CREDITIAS DEL FONDO  
CONTRAPARTIDAS Y RATINGS

| CONTABILIDAD FONDO DE<br>INVERSIÓN | SITUACIÓN ACTUAL                |       |     |        |                                 |       |     |        |                                 |       |     |        | SITUACIÓN GLOBAL                |       |     |        |                                 |       |     |        |                                 |       |     |        |
|------------------------------------|---------------------------------|-------|-----|--------|---------------------------------|-------|-----|--------|---------------------------------|-------|-----|--------|---------------------------------|-------|-----|--------|---------------------------------|-------|-----|--------|---------------------------------|-------|-----|--------|
|                                    | 3.4 RATINGS DE LA CONTRAPARTIDA |       |     |        | 3.5 RATINGS DE LA CONTRAPARTIDA |       |     |        | 3.6 RATINGS DE LA CONTRAPARTIDA |       |     |        | 3.7 RATINGS DE LA CONTRAPARTIDA |       |     |        | 3.8 RATINGS DE LA CONTRAPARTIDA |       |     |        | 3.9 RATINGS DE LA CONTRAPARTIDA |       |     |        |
|                                    | Moody's                         | Fitch | S&P | Calif. | Moody's                         | Fitch | S&P | Calif. | Moody's                         | Fitch | S&P | Calif. | Moody's                         | Fitch | S&P | Calif. | Moody's                         | Fitch | S&P | Calif. | Moody's                         | Fitch | S&P | Calif. |
| CONTABILIDAD FONDO DE<br>INVERSIÓN | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    |
| CONTABILIDAD FONDO DE<br>INVERSIÓN | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    |
| CONTABILIDAD FONDO DE<br>INVERSIÓN | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    | BBB                             | BBB   | BBB | BBB    |



ON3049779





0N3049780

CLASE 8.ª



**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06**



**HECHOS RELEVANTES**

| FONDO                              | FECHA DE CONSTITUCIÓN | RATING   | DESCRIPCIÓN  | HECHO RELEVANTE CNMV                   |
|------------------------------------|-----------------------|--|--|--|
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            |  | Modificación al alza de la serie C de AA2 a AA1 por parte de Moody's   | 4209101<br>29 de junio de 2016         |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            |  | Modificación de la Serie A (2) de AA2 a AA1 y de la serie B de AA2 a AA1, por parte de Moody's   | 4126709<br>20 de abril de 2016         |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            |  | Modificación al alza de la serie B de A+ a AA, por parte de Fitch Ratings  | 4147075<br>23 de febrero de 2016       |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            |  | Modificación al alza de la Serie C de A1 a AA2, por parte de Moody's   | 4144108<br>14 de diciembre de 2017     |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            |  | Modificación al alza de la serie A de AA (sf) a AA+(sf) y de la serie C de BB-(sf) a A-(sf), por parte de Fitch Ratings  | 4077910<br>5 de abril de 2017          |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            |  | Asignación al alza del tramo C de Baa1 (sf) a A1 (sf) por parte de Moody's   | 3781796<br>14 de mayo de 2016          |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            |  | Modificación de las abreviaturas a realizar por el Agente Emisor en caso de descenso de su calificación y notación de Agente Financiero.   | 3738629<br>12 de marzo de 2016         |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            |  | Modificación al alza de la calificación del Tramo A de A1(sf) a A2(sf), del Tramo B de A2(sf) a A2(sf) y del Tramo C de Baa2(sf) a Baa1(sf), por parte de Moody's Investor Service   | NP 3432476<br>25 de enero de 2016      |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            |  | Modificación al alza del Tramo A de A2(sf) a A1(sf), del Tramo B de Baa1(sf) a A2(sf) y del Tramo C de Baa1(sf) a Baa2(sf), por parte de Moody's Investor Service  | NP 3320421<br>7 de octubre de 2014     |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            |  | - Bajada de la calificación de los Tramos B, de A2(sf) a Baa1(sf), y C, de Baa1(sf) a Baa2(sf) por parte de Moody's.   | NP 2400721<br>12 de mayo de 2012       |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            | Tramo A(G) – A2(sf)/AA-(sf)<br>Tramo B – A2(sf)/A+(sf)<br>Tramo C – Baa1(sf)/Baa2-(sf) | - Bajada de la calificación por parte de Moody's del Tramo C de A2(sf) a Baa1(sf).   | NP 2145263<br>28 de noviembre de 2012  |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            |  | - Acciones renunciables efectuadas para la cualificación de CICA como Agente Financiero, desde el mismo Agente Financiero Barclays Bank PLC  | NP 1531924<br>13 de julio de 2012      |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            | Tramo A(G) – A2(sf)/AA-(sf)<br>Tramo B – A2(sf)/A+(sf)<br>Tramo C – A2(sf)/Baa2-(sf)   | - Bajada de la calificación del Tramo A de Aa2(sf) a A2(sf), Tramo B de Aa2(sf) a A2(sf) y Tramo C de A2(sf) a A2(sf), por parte de Moody's, como consecuencia de la bajada de calificación de la deuda a largo plazo de España. | NP 1262907<br>8 de julio de 2012       |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            | Tramo A(G) – Aa2(sf)/AA-(sf)<br>Tramo B – Aa2(sf)/A+(sf)<br>Tramo C – A2(sf)/Baa2-(sf) | - Bajada de la calificación de los bonos del Tramo A(G) (Aa2(sf)) por parte de Fitch Ratings, como consecuencia de la bajada de calificación de la deuda a largo plazo de España.  | NP 1070848<br>14 de junio de 2012      |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            | Tramo A(G) – Aa2(sf)/AA-(sf)<br>Tramo B – Aa2(sf)/A+(sf)<br>Tramo C – A2(sf)/Baa2-(sf) | - Bajada de la calificación de los bonos de los Tramos A(G) (Aa2(sf)) y B (Aa2(sf)), como consecuencia de la bajada de calificación emitida respecto a Aa2(sf) por parte de Moody's y la clasificación española.                 | NP 1069652<br>28 de febrero de 2012    |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            | Tramo A(G) – Aa2(sf)/AA-(sf)<br>Tramo B – Aa2(sf)/A+(sf)<br>Tramo C – A2(sf)/Baa2-(sf) | - Bajada de calificación de Santander por debajo de A+/2, y en consecuencia, emisión del depósito de swap abierto en una Entidad a Baa1.   | NP 1211707<br>23 de septiembre de 2011 |
| AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FIA | 11/02/2009            | Tramo A (G) – Aa2/PAA<br>Tramo B – Aa2/A<br>Tramo C – A2/Baa2                          | - Modificación de la Escritura de Garantización.   | NP 1047492<br>13 de enero de 2011      |



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



ON3049781

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06**



**MODIFICACIONES ESCRITURA**

|   | <b>Fecha<br/>Modificación</b> | <b>Estipulaciones modificadas</b>   |
|---|-------------------------------|---|
| <b>AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL<br/>KUTXA FTA</b> | <b>14/01/2010</b>             | <b>ESTIPULACIONES 18.2, 18.3, 18.7.2</b>  |
| <b>AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL<br/>KUTXA FTA</b> | <b>16/03/2016</b>             | <b>ADECUACIÓN DOWNGRADE LANGUAGE.<br/>ESTIPULACIÓN 18.1. MODIFICACIÓN<br/>CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS<br/>FINANCIEROS</b> |



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



ON3049782

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

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

##### **RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD**

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

De conformidad con el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, el Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, administrado y representado por la Sociedad Gestora. El Fondo sólo responderá frente a sus acreedores con su patrimonio.

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

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

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya de acuerdo con lo previsto en el artículo 18 del Real Decreto 926/1998. Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo y a la amortización de los valores emitidos con cargo al mismo y de los Préstamos Hipotecarios, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

###### **Acciones de los bonistas**

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no disponen de acción alguna contra los Deudores de los Préstamos Hipotecarios que hayan incumplido sus obligaciones de pago de los mismos, siendo la Sociedad Gestora, como representante del Fondo titular de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, quien ostenta dicha acción.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N3049783

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no disponen de más acciones contra la Entidad Cedente o contra la Sociedad Gestora, respectivamente, que las derivadas de los incumplimientos de sus respectivas funciones y, por tanto, nunca como consecuencia de la existencia de morosidad o de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios. Dichas acciones deberán resolverse en el juicio declarativo ordinario que corresponda según la cuantía de la reclamación.

#### Situación concursal

Tanto la Entidad Cedente como la Sociedad Gestora y cualquiera de los restantes participantes en la operación, pueden ser declarados en concurso. El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes podría afectar a las relaciones contractuales con el Fondo, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2003 de 9 de julio, Concursal. De conformidad con lo previsto en la Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994 y el artículo 15 de la Ley 2/1981, tal y como han sido modificados por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, que modifica la Ley 2/1981 (la ), en caso de concurso de la Entidad Cedente, el negocio de emisión y cesión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca sólo será impugnable al amparo de lo previsto en el artículo 71 de la Ley 22/2003, de 9 de julio Concursal, por la administración concursal, que tendrá que demostrar la existencia de fraude, en los términos previstos en el artículo 10 de la Ley 2/1981, tal y como ha sido modificado por la Ley 41/2007, y en consecuencia, el Fondo gozará de derecho absoluto de separación, en los términos del artículo 80 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Además, el Fondo, actuando a través de su Sociedad Gestora, tendrá derecho a obtener de la Entidad Cedente afectada por el concurso las cantidades que resulten de los Activos desde la fecha de la declaración de concurso, ya que dichas cantidades se considerarán como propiedad del Fondo, a través de su Sociedad Gestora, y, por lo tanto, deberán ser transmitidas a la Sociedad Gestora en representación del Fondo. Este derecho de separación no se extendería necesariamente al dinero que dicha Entidad Cedente hubiera recibido y mantuviera por cuenta del Fondo con anterioridad a esa fecha, ya que éste podría quedar afecto a las resultas del concurso, de conformidad con la interpretación mayoritariamente seguida del artículo 80 de la vigente Ley Concursal, dada la esencial fungibilidad del dinero.

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

- (a) Conforme a lo dispuesto en el artículo 61.2 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, la declaración de concurso no afecta a la vigencia de los contratos con obligaciones recíprocas pendientes de cumplimiento a cargo de ambas partes.
- (b) En relación con lo anterior, según el artículo 61.3 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, se tendrán por no puestas las cláusulas que establezcan la facultad de resolución o la extinción de los contratos por la sola causa de la declaración de concurso de cualquiera de las partes.



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



ON3049784

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

- (c) El artículo 56 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal establece que los acreedores con garantía real sobre bienes afectos a la actividad profesional o empresarial o a una unidad productiva del concursado están sujetos a una suspensión de ejecución (hasta que se apruebe un convenio cuyo contenido no afecte a tales acreedores o transcurra un (1) año desde la declaración de concurso sin haberse producido la apertura de la liquidación).

Los bonistas corren con el riesgo de que un Deudor sea declarado en concurso y se vea menoscabada su capacidad de devolver puntualmente los importes adeudados en virtud del Activo, y sin que ello implique necesariamente la resolución anticipada del mismo.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo descrito en el apartado 1.b) anterior y en los artículos 18 y 19 del Real Decreto 926/1998.

#### Incumplimiento de contratos por terceros

El Fondo ha suscrito diversos contratos con terceros para la prestación de ciertos servicios en relación con la emisión de los Bonos. Entre ellos se incluyen el Contrato de Administración, el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, el Contrato de Línea de Liquidez del Aval del ICO, el Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, el Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y el Contrato de Swap.

Los titulares de los Bonos podrían verse perjudicados en el caso de que cualquiera de las referidas partes incumpliera las obligaciones asumidas en virtud de cualquiera de los contratos anteriores.

## **RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES**

### Riesgo de Liquidez

No existe garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos con una frecuencia o volumen mínimo. No existe el compromiso de que alguna entidad vaya a intervenir en la contratación secundaria, dando liquidez a los Bonos mediante el ofrecimiento de contrapartida.

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



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



ON3049785

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

#### Rentabilidad

La rentabilidad de los Bonos a su vencimiento depende entre otros factores del importe y fecha de pago del principal de los Certificados de Transmisión de Hipoteca y del precio satisfecho por los tenedores de cada Tramo de Bonos. El cumplimiento por el Deudor de los términos pactados en los Préstamos Hipotecarios (por ejemplo la amortización del principal, pagos de intereses) está influida por una variedad de factores geográficos, económicos y sociales tales como la estacionalidad, tipos de interés del mercado, la disponibilidad de alternativas de financiación, la propensión de los propietarios al cambio de vivienda, la situación laboral y económica de los Deudores y el nivel general de la actividad económica, que impiden su previsibilidad.

El cálculo de la tasa interna de rentabilidad, de la vida media y de la duración de los Bonos recogidas en el Folleto Informativo está sujeto, entre otras, a hipótesis que se recogen en el apartado 4.10 de la Nota de Valores de tasas de amortización anticipada y de morosidad de los Préstamos Hipotecarios que pueden no cumplirse, así como a los tipos de interés futuros del mercado, dado el carácter variable del tipo de interés nominal de cada Tramo.

#### Intereses de demora

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

#### Protección limitada

Las expectativas de cobro de los Certificados de Transmisión de Hipoteca están sujetas a los riesgos de crédito, liquidez, tipo de interés y otros que afectan a los Préstamos Hipotecarios subyacentes a los mismos y, con carácter general, oscilan en función de, entre otras circunstancias, los tipos de interés del mercado, las condiciones económicas generales, la situación financiera de los Deudores y otros factores similares. Aunque existen mecanismos de mejora del crédito en relación con los Bonos (recogidos en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo), la mejora de crédito es limitada y, una vez agotada la misma, la Entidad Cedente no está obligada a cubrir posibles impagos de los Bonos, por lo que los titulares de los Bonos afectados soportan directamente el riesgo de crédito y otros riesgos asociados con su inversión en el Fondo. Sin perjuicio de ello, adicionalmente a las mejoras de crédito recogidas en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, dicho riesgo de impago está cubierto para los Bonos del Tramo A(G) mediante el Aval del ICO, que se recoge en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, así como mediante la Línea de Liquidez del Aval del ICO que se recoge en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.



**CLASE 8.ª**



ON3049786

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

#### Responsabilidad limitada

Los Bonos emitidos por el Fondo no representan una obligación de la Sociedad Gestora ni de la Entidad Cedente. El flujo de recursos utilizado para atender a las obligaciones a las que dan lugar los Bonos está asegurado o garantizado únicamente en las circunstancias específicas y hasta los límites descritos en el Folleto Informativo. Con la excepción de estas garantías, incluyendo el Aval del ICO otorgado a los Bonos del Tramo A(G) en los términos descritos en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, así como la Línea de Liquidez del Aval del ICO descrita en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, no existen otras concedidas por entidad pública o privada alguna, incluyendo la Entidad Cedente, la Sociedad Gestora y cualquier empresa afiliada o participada por cualquiera de las anteriores.

#### Duración

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos de cada Tramo está sujeto al cumplimiento en tiempo y forma de la amortización de los Préstamos Hipotecarios y a hipótesis del TCAP que pueden no cumplirse.

#### No confirmación de las calificaciones

La no confirmación antes de la Fecha de Desembolso de las calificaciones provisionales otorgadas a los Bonos por las Entidades de Calificación constituirá un supuesto de resolución de la constitución del Fondo y de la Emisión de los Bonos.

#### Carácter estimatorio de determinadas informaciones

Todas las informaciones contenidas en el Folleto Informativo, relativas a pagos de interés, amortizaciones de principal, vidas medias y rendimientos tienen un carácter meramente indicativo, con una finalidad ilustrativa de la estructura financiera de la emisión, sin más valor que el orientativo.

#### Subordinación de los Bonos

Los Bonos del Tramo B y los Bonos del Tramo C se encuentran postergados en el pago de intereses y reembolso del principal respecto a los Bonos del Tramo A(G). A su vez, los Bonos del Tramo C se encuentran postergados en el pago de intereses y reembolso respecto a los Bonos del Tramo B.

No obstante, no existe ninguna seguridad de que estas reglas de subordinación protejan totalmente y en diferente medida a los titulares de los Bonos del Tramo A(G) de los Bonos del Tramo B y de los Bonos del Tramo C del riesgo de pérdida. Sin perjuicio de ello, existen mecanismos de mejora de crédito en relación con los Bonos recogidos en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional, y, en cuanto a los Bonos del Tramo A(G), el riesgo de impago está cubierto mediante el Aval del ICO, que se recoge en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional, así como mediante la Línea de Liquidez del Aval del ICO que se recoge en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional.



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



ON3049787

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Las reglas de subordinación entre los distintos Tramos se establecen en el Orden de Prelación de Pagos y en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo en el Módulo Adicional.

#### Diferimiento de intereses

El Folleto Informativo y el resto de documentación complementaria relativa a los Bonos prevén el diferimiento del pago de intereses de los Bonos del Tramo B y de los Bonos del Tramo C en el caso de que se den las circunstancias previstas en el Módulo Adicional. Los intereses de los Bonos del Tramo A(G) no están sujetos a estas reglas de diferimiento.

#### Riesgo de precio

La Entidad Cedente, en su calidad de Entidad Suscriptora se ha comprometido a suscribir íntegramente los Bonos de los Tramos A(G) B y C. La Entidad Cedente, en su calidad de Entidad Suscriptora, ha declarado que una vez suscritos los Bonos de los Tramos A(G) B y C, su intención es utilizarlos como activos de garantía en operaciones de crédito del Eurosistema. Igualmente, la Entidad Cedente, en su calidad de Entidad Suscriptora, ha declarado que la suscripción por su parte de los Bonos de cualquier Tramo no supone limitación alguna para cualquier otro uso de los mismos o su eventual enajenación.

Dado que los Bonos de los Tramos A(G) B y C han sido suscritos íntegramente por la Entidad Cedente y, en consecuencia, su precio no estará sujeto a contraste mediante transacción en mercado, no se puede afirmar que las condiciones económicas de los Bonos correspondan a las que pudieran estar vigentes en el mercado secundario en la Fecha de Constitución del Fondo. Dicha consideración sobre la valoración de los Bonos se realiza a los efectos de informar a terceros, en particular a inversores o tomadores de los Bonos en concepto de garantía, como es el caso del Banco Central Europeo.

## **RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES**

#### Riesgo de impago de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

Los titulares de los Bonos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de los Préstamos Hipotecarios agrupados en el mismo mediante la emisión de Certificados de Transmisión de Hipoteca.

En consecuencia, la Entidad Cedente no asume responsabilidad alguna por el impago de los Deudores, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos Hipotecarios. Tampoco asumen responsabilidad alguna de garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgan garantías o avales, ni incurrirán en pactos de recompra de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, salvo respecto a los que no se ajusten en la Fecha de Constitución del Fondo a las condiciones y características contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional del Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución, en cuyo caso se estará a lo previsto en el apartado 2.2.9 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.





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



ON3049788

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

No existen garantías especiales sobre los Certificados que se agrupan en el Fondo ni sobre los Bonos que se emiten con cargo a su activo, excepto los compromisos que se recogen en el apartado 2.2.9 del Módulo Adicional del Folleto Informativo relativos a la sustitución de los Préstamos Hipotecarios que no se ajusten, en el momento de constitución del Fondo, a las declaraciones contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional del Folleto Informativo. Ninguna de las anteriores garantías de la Entidad Cedente deberá entenderse como una garantía de pago en defecto de los Deudores.

#### Riesgo de amortización anticipada de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

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

El riesgo de que se produzca una amortización anticipada de los Certificados en los términos indicados en el párrafo anterior se traspasará a los titulares de los Bonos periódicamente, en cada Fecha de Pago, mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.9.2 b) de la Nota de Valores del Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución.

#### Riesgo de concentración por LTV

Aún cuando a la fecha de constitución del Fondo, el Ratio del saldo vivo del principal sobre el valor de tasación o valor máximo legal de la finca hipotecada medio ponderado de los préstamos hipotecarios que integran la Cartera de Préstamos Hipotecarios Titulizables era del 73,40%, el 27,34% de los préstamos hipotecarios tienen un Ratio del saldo vivo del principal sobre el valor de tasación o valor máximo legal de la finca hipotecada actual entre el 70% y el 80%.

#### Riesgo de tasación de las VPO

El valor máximo legal de las fincas que tengan la consideración de VPO según la Legislación Aplicable a VPO (situándose todas y cada una de dichas VPO en la Comunidad Autónoma del País Vasco), se calcula por la Entidad Cedente de acuerdo con la Legislación Aplicable a VPO multiplicando los metros cuadrados útiles de la referida VPO por una cantidad que se determina para cada caso mediante Órdenes del Consejero de Vivienda y Asuntos Sociales del Gobierno Vasco, en base a la localidad en la que se ubique la VPO y a su calificación, sin que hayan sido las mismas tasadas adicionalmente por entidades debidamente facultadas al efecto y reconocidas por el Banco de España.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N3049789

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

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

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

##### Fondo de Reserva

Como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Hipotecarios impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos descrito en el apartado 3.4.6 del presente Módulo Adicional del Folleto Informativo, se constituyó un depósito en la Cuenta de Tesorería denominado fondo de reserva.

El valor del Fondo de Reserva fue igual al 5,20% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la Fecha de Constitución, es decir será de OCHO MILLONES SESENTA MIL EUROS (8.060.000 euros). La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizó con cargo al Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva. Posteriormente, en cada Fecha de Pago debe ser dotado hasta alcanzar la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva, tal y como este término se define a continuación, con cargo a los Fondos Disponibles, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

La Cantidad Requerida del Fondo de Reserva será la menor de las cantidades siguientes:

- a) El importe inicial del Fondo de Reserva.
- b) La cantidad mayor entre:
  - (i) El 10,40% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la correspondiente Fecha de Pago;
  - (ii) CUATRO MILLONES TREINTA MIL EUROS (4.030.000 euros).

La minoración del Fondo de Reserva debe coincidir con una Fecha de Pago. No pueden realizarse minoraciones del Fondo de Reserva hasta que su importe alcance al menos el 10,40% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos y siempre que, en todo caso, después de esa minoración su importe siga siendo igual a la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.



**CLASE 8.ª**



0N3049790

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

No obstante lo anterior, el importe del Fondo de Reserva no se reducirá y permanecerá en la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva que hubiera correspondido en la anterior Fecha de Pago, cuando en una determinada Fecha de Pago concorra cualquiera de las circunstancias siguientes:

- (a) Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de los importes vencidos fuera superior al uno por ciento (1,00%) del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos en cualquier momento;
- (b) Que el Fondo de Reserva no se vaya a dotar hasta la Cantidad Requerida de Fondo de Reserva;
- (c) Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la Fecha de Constitución.

En ningún caso, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva puede ser inferior a CUATRO MILLONES TREINTA MIL EUROS (4.030.000 euros).

El importe del Fondo de Reserva permanece depositado en la Cuenta de Tesorería, de acuerdo con el apartado 3.4.4 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, remunerada en los términos del Contrato de Prestación de Servicios Financieros (Cuenta de Tesorería).

#### Aval del ICO

Con fecha 3 de noviembre de 2008 la Sociedad Gestora suscribió con el ICO un Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval.

Asimismo, con fecha 22 de septiembre de 2008, la Entidad Cedente suscribió con el ICO un Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval con el objeto de precisar los requisitos que deben reunir los activos susceptibles de cesión al Fondo.

En virtud de los referidos Convenios de Colaboración y Compromiso de Aval, el ICO ha otorgado un aval al Fondo en la Fecha de Constitución en virtud del cual el ICO garantizó con renuncia al beneficio de excusión establecido en el artículo 1830 del Código Civil, el pago de las obligaciones económicas exigibles al Fondo, derivadas de los Bonos del Tramo A(G) que se emiten por un importe nominal de CIENTO CUARENTA MILLONES CUATROCIENTOS MIL EUROS (140.400.000 euros).

El Aval del ICO tiene las siguientes características:

- (a) El Aval del ICO cubre exclusivamente aquellas cantidades impagadas de principal e intereses de los Bonos del Tramo A(G).



**CLASE 8.ª**



ON3049791

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

- (b) El Aval del ICO permanecerá en vigor y con plenos efectos hasta el total cumplimiento de las obligaciones de pago de principal e intereses de los Bonos del Tramo A(G). En todo caso, el Aval del ICO vencerá con fecha 18 de octubre de 2060 (es decir, en la Fecha de Vencimiento Legal), o, en caso de no ser Día Hábil, el primer Día Hábil inmediatamente siguiente.
- (c) La efectividad del Aval del ICO está condicionada a:
  - (i) que los Bonos del Tramo A(G) estén admitidos a cotización en un mercado secundario organizado en un plazo no superior a un (1) mes desde la Fecha desembolso;
  - (ii) la confirmación como finales por las Entidades de Calificación de las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada uno de los Tramos de Bonos antes de la Fecha de Desembolso; y,
  - (iii) que se efectúe el pago de la Comisión del Aval del ICO.

Asimismo, la efectividad del Aval del ICO estaba condicionada a la entrega al ICO de la siguiente documentación:

- (i) copia del presente Folleto registrado en la CNMV;
- (ii) copia autorizada de la Escritura de Constitución del Fondo;
- (iii) certificaciones de la Entidad Cedente en las que se manifieste que los Préstamos Hipotecarios reúnen los requisitos previstos en el Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval suscrito el 22 de septiembre de 2008 entre el ICO y la Entidad Cedente;
- (iv) copia de las cartas de las Entidades de Calificación en la que se comuniquen las calificaciones asignadas a cada uno de los Tramos de Bonos;
- (v) comunicación indicando el Código de Identificación Fiscal (CIF) asignado al Fondo;
- (vi) copia autorizada del acta notarial del desembolso de la suscripción de los Bonos otorgada por la Sociedad Gestora;
- (vii) certificación de la Sociedad Gestora en la que conste la cantidad correspondiente al importe efectivamente avalado a la Entidad Cedente.



CLASE 8.ª



ON3049792

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- (d) La prestación y otorgamiento del Aval del ICO devenga una comisión única de cuatrocientos veintiún mil doscientos euros correspondientes al resultado de aplicar el 0,30% a la suma del valor nominal de los Bonos del Tramo A(G) avalados, de acuerdo con lo previsto en la Cláusula 6.5 del Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval suscrito el 22 de septiembre de 2008 entre el ICO y la Entidad Cedente.
- (e) La Sociedad Gestora deberá comunicar al ICO en cada Fecha de Pago de los Bonos del Tramo A(G), el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos del Tramo A(G), y, al final de cada ejercicio, además del citado Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos del Tramo A(G), una estimación de la carga financiera de los Bonos del Tramo A(G) para el ejercicio siguiente.

#### *Ejecución del Aval del ICO*

El Aval del ICO puede ser objeto de ejecución parcial, sin límite en cuanto al número de ejecuciones.

El Aval del ICO se ejecutará en los siguientes supuestos y por los importes que se determinan en cada uno de ellos:

- (a) En cualquier Fecha de Pago o en la Fecha de Vencimiento Final o, en su caso, en la fecha de liquidación anticipada del Fondo, en la que los Fondos Disponibles no fueran suficientes para abonar los intereses correspondientes a los Bonos del Tramo A(G), una vez realizados los pagos según lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En este caso, la ejecución del Aval del ICO se efectuará por un importe igual a la diferencia entre el importe de los intereses exigibles de los Bonos del Tramo A(G) y el importe aplicado a su pago de los Fondos Disponibles en la fecha que corresponda de acuerdo con lo previsto en el párrafo anterior.

- (b) En cualquier Fecha de Pago o en la Fecha de Vencimiento Final o, en su caso, en la fecha de liquidación anticipada del Fondo, en la que los Fondos Disponibles no fueran suficientes para proceder a la amortización de los Bonos del Tramo A(G), una vez realizados los pagos según lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En este caso, la ejecución del Aval del ICO se efectuará por un importe igual a la diferencia entre el importe que correspondiera amortizar del principal de los Bonos del Tramo A(G) y el importe de los Fondos Disponibles efectivamente aplicado a su amortización en la fecha que corresponda de acuerdo con lo previsto en el párrafo anterior.



**CLASE 8.ª**



ON3049793

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Cada ejecución del Aval del ICO se llevará a cabo mediante requerimiento escrito de la Sociedad Gestora al ICO, en el que declare la concurrencia de las situaciones descritas en los apartados anteriores de ausencia de Fondos Disponibles para efectuar los pagos de principal y/o intereses de los Bonos del Tramo A(G) que correspondan, indicando los importes reclamados, en su caso, por cada uno de los conceptos.

El desembolso de las cantidades requeridas en virtud de cada ejecución del Aval del ICO será realizado en el plazo máximo de noventa (90) Días, contados a partir de la fecha de recepción del requerimiento escrito de la Sociedad Gestora, mediante su abono en la Cuenta de Tesorería.

Con el fin de poder abonar a los titulares de los Bonos del Tramo A(G) las cantidades debidas en la Fecha de Pago correspondiente, la Sociedad Gestora ha contratado con la CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA (CAJA VITAL KUTXA) la Línea de Liquidez del Aval del ICO, cuyas características se indican en el apartado 3.4.2.3 del Folleto Informativo.

Una vez obtenido el importe solicitado al ICO en ejecución del Aval del ICO, pero en todo caso, a los noventa (90) días desde su disposición, siempre que hubiera recibido los fondos correspondientes a la ejecución del Aval del ICO, la Sociedad Gestora devolverá a la CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA (CAJA VITAL KUTXA) las cantidades dispuestas bajo la Línea de Liquidez del Aval del ICO.

Las cantidades abonadas por el ICO en virtud del Aval del ICO constituirán una obligación del Fondo a favor del ICO. El reintegro de los importes dispuestos con cargo al Aval del ICO, tanto si hubieren sido dispuestos para el pago de intereses como para el reembolso de principal de los Bonos del Tramo A(G), se realizará en cada una de las siguientes Fechas de Pago, hasta su reembolso total, y se hará con cargo, respectivamente, a los Fondos Disponibles y a los Fondos Disponibles para Amortización, ocupando los lugares establecidos en el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En caso de que, conforme a lo establecido en el presente apartado, el Fondo, además de reintegrar el importe dispuesto con cargo al Aval del ICO, requiriese una nueva disposición del Aval de ICO para el pago de intereses o reembolso de principal de los Bonos del Tramo A(G), la Sociedad Gestora calculará y aplicará el importe neto que, según el caso, deba solicitar o reintegrar al ICO.

El Aval del ICO se rige, en primer término, por lo dispuesto en el documento de Aval del ICO, y en lo que no esté previsto en el mismo, por lo dispuesto en el derecho privado español.

Los términos y condiciones anteriormente descritos y que se recogen en el documento de Aval del ICO, prevalecerán frente a lo dispuesto en cualquier otro documento en el supuesto de existir discrepancia o contradicción de dicho documento con respecto a lo recogido en el documento de Aval del ICO.



**CLASE 8.ª**



ON3049794

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

#### Contrato de Línea de Liquidez del Aval del ICO

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con la CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA (CAJA VITAL KUTXA), un contrato de línea de crédito.

El importe de la Línea de Liquidez del Aval del ICO es, en cada momento, igual a la menor de las siguientes cantidades:

- (i) CATORCE MILLONES CUARENTA MIL euros
- (ii) El importe a que ascienda la suma de las siguientes cantidades:
  - (a) el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos del Tramo A(G); y,
  - (b) el importe al que ascienden los intereses que han de ser abonados por el Fondo a los tenedores de los Bonos del Tramo A(G) por la totalidad del Periodo de Devengo de Intereses en curso.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, podrá disponer de la Línea de Liquidez del Aval del ICO en cualquier momento, cuando se hubiera solicitado en una Fecha de Determinación la ejecución del Aval del ICO y no se hubieran recibido del ICO en la fecha de solicitud las cantidades correspondientes.

Las cantidades dispuestas con cargo a la Línea de Liquidez del Aval del ICO han de ser depositadas en la Cuenta de Tesorería y se aplican, sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos del Fondo, en primer lugar al abono de los intereses de los Bonos del Tramo A(G) y, posteriormente, al abono del principal de los citados Bonos.

La Línea de Liquidez del Aval del ICO devenga a favor de la Entidad Acreditante un interés igual al Tipo de Interés Nominal de los Bonos del Tramo A más un margen de quince puntos básicos (0,15%) sobre las cantidades dispuestas que hayan sido atendidas por ella al amparo de la misma, así como una comisión de disponibilidad del 0,15% calculada sobre la media diaria de las no dispuestas y liquidable en las Fechas de Pago, es decir, los días 18 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o el siguiente Día Hábil)

Tales intereses y la Comisión de Disponibilidad de la Línea de Liquidez del Aval del ICO se calculan tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses o de la Comisión de Disponibilidad de la Línea de Liquidez del Aval del ICO, según el caso, y, (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días.

Los periodos de devengo de la Comisión de Disponibilidad de la Línea de Liquidez del Aval del ICO coinciden con los Periodos de Devengo de Intereses de los Bonos, a excepción del primero. Por su parte, los periodos de liquidación de intereses son los comprendidos entre la fecha de disposición y la fecha de amortización de los fondos dispuestos, incluyéndose la primera de ellas y excluyéndose la segunda.



CLASE 8.ª



ON3049795

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

De acuerdo con lo previsto en la Estipulación 6.4.5 del Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval suscrito entre el ICO y la Entidad Cedente, y, concretamente con respecto a la subrogación en la posición de beneficiario del Aval del ICO prevista en dicha Estipulación, la devolución del principal dispuesto de la Línea de Liquidez del Aval del ICO se realizará en el momento en que el Fondo reciba el desembolso del importe equivalente en ejecución del Aval del ICO (extinguiéndose la obligación legal entre el ICO y los anteriores beneficiarios del Aval del ICO con respecto a dicho pago), pero en todo caso, a los noventa (90) días desde la fecha de disposición de los fondos y en la cuenta que a tal efecto indique la Entidad Acreditante, siempre que el Fondo hubiera recibido los fondos correspondientes a la ejecución del Aval del ICO. Por su parte, el pago de los intereses devengados sobre las cantidades dispuestas al amparo de la Línea de Liquidez del Aval del ICO se efectuará en la Fecha de Pago siguiente a la de disposición de tales cantidades, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y con sujeción al Orden de Prelación de Pagos.

En caso de que la calificación crediticia de la deuda no subordinada no garantizada de la Entidad Acreditante fuera inferior al nivel de calificación requerida de las Entidades de Calificación, se actuará conforme a lo que se establece a continuación en relación con cada una de las Entidades de Calificación:

- (1) En el supuesto de que la deuda no subordinada no garantizada a corto plazo de la Entidad Acreditante tuviera asignada en cualquier momento una calificación crediticia inferior a P-1 o dicha calificación fuera retirada, la Sociedad Gestora, en el plazo de treinta (30) días desde que ocurriese dicha circunstancia actuará de conformidad con lo siguiente:
  - (a) obtendrá de la Entidad Acreditante por parte de una entidad de crédito con calificación igual a P-1 (Moody's) un aval bancario a primera demanda incondicional e irrevocable y con renuncia al beneficio de excusión en garantía de las obligaciones de la Entidad Acreditante bajo el Contrato de Línea de Liquidez del Aval ICO, o bien
  - (b) obtendrá de la Entidad Acreditante la pignoración de valores a favor del Fondo en garantía de las obligaciones contraídas por ésta con el Fondo en las condiciones de sobrecolateralización necesarias para que las calificaciones de los Bonos no se vean rebajadas o retiradas, o
  - (c) en caso de no ser posible lo anterior, sustituirá a la Entidad Acreditante por otra entidad de crédito cuya deuda no subordinada no garantizada a corto plazo tenga una calificación igual a P-1 (Moody's)





**CLASE 8.ª**



ON3049796

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- (2) En el caso de FITCH, en el supuesto de que la deuda no subordinada no garantizada a corto plazo de la Entidad Acreditante tuviera asignada en cualquier momento una calificación crediticia inferior a F1 (FITCH) o dicha calificación fuese retirada, la Sociedad Gestora, en el plazo de treinta (30) días desde que ocurriese dicha circunstancia actuará de conformidad con lo siguiente:
- (a) obtendrá de la Entidad Acreditante por parte de una entidad de crédito con calificación igual o superior a F1 (FITCH) un aval bancario a primera demanda incondicional e irrevocable y con renuncia al beneficio de excusión en garantía de las obligaciones de la Entidad Acreditante bajo el Contrato de Línea de Liquidez del Aval del ICO, o bien
  - (b) obtendrá de la Entidad Acreditante la pignoración de valores a favor del Fondo en garantía de las obligaciones contraídas por ésta con el Fondo en las condiciones de sobrecolateralización necesarias para que las calificaciones de los Bonos no se vean rebajadas o retiradas, o bien
  - (c) en caso de no ser posible lo anterior, sustituirá a la Entidad Acreditante por otra entidad de crédito cuya deuda no subordinada no garantizada a corto plazo tenga una calificación mínima igual a F1 (FITCH). En ningún caso podrá la sustitución de la Entidad Acreditante afectar negativamente a las calificaciones de los Bonos, conforme a los criterios vigentes en ese momento publicados por FITCH.

La Línea de Liquidez del Aval del ICO permanecerá en vigor durante el periodo de vigencia de las obligaciones derivadas de la emisión de los Bonos del Tramo A(G) y, en todo caso, la Línea de Liquidez del Aval de ICO vencerá en la Fecha de Vencimiento Legal.

#### Contrato de Permuta Financiera de Intereses

La Sociedad Gestora, por cuenta y en representación del Fondo, suscribió con CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA (CAJA VITAL KUTXA) un contrato de permuta financiera de intereses conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF) de la Asociación Española de Banca (en adelante, el "Contrato de Swap"), con la finalidad de cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo.

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

Mediante el Contrato de Swap, la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, cubre el riesgo de tipo de interés antes aludido en los siguientes términos: el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada Fecha de Pago, con cargo a la Cuenta de Tesorería, la suma de los intereses devengados, vencidos, e ingresados al Fondo durante el Periodo de Liquidación que vence de los Activos del Fondo administrados por la Entidad Cedente.



CLASE 8.ª



ON3049797

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo mediante ingreso en la Cuenta de Tesorería (en cada Fecha de Pago) el resultante de aplicar al Importe Nominal el tipo de interés de referencia de los Bonos más el margen medio de los Bonos más un margen de diez puntos básicos (0,10%), más la Comisión de Administración correspondiente al Administrador en caso de sustitución del mismo.

En concreto, las cantidades a pagar en cada fecha de liquidación por cada una de las partes del Contrato de Swap serán las siguientes:

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

Al ser el Contrato de Swap un acuerdo de compensación contractual, las partes tienen derecho a exigirse en cada Fecha de Pago el saldo neto de las operaciones vencidas al amparo de cada uno de ellos. Las fechas de liquidación de los intereses que resulten de la aplicación de los Contratos de Swap coincidirán con las Fechas de Pago.

El Contrato de Swap estará dividido en sucesivos "Periodos de Liquidación", comprensivos de los días efectivos transcurridos entre cada Fecha de Determinación, incluyendo en cada Periodo de Liquidación la Fecha de Determinación inicial y excluyendo la Fecha de Determinación final. Por excepción, el primer Periodo de Liquidación será el comprendido entre la Fecha de Constitución del Fondo (incluida) y la primera Fecha de Determinación (excluida).

En caso de vencimiento anticipado del Contrato de Swap por causa imputable a la Entidad de Contrapartida, el pago liquidativo, en caso de ser favorable para esta última, se postergará en el Orden de Prelación de Pagos del Fondo tras el pago de intereses y principal a los bonistas, así como tras la retención de la cantidad suficiente para mantener la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.

En caso de que, en cualquier momento durante la duración del Contrato de Swap la calificación crediticia de la deuda no subordinada no garantizada de la Entidad de Contrapartida fuera inferior al nivel de calificación requerida de las Entidades de Calificación, el Folleto Informativo señala el modo de actuación en relación con cada una de las Entidades de Calificación.

Por otro lado, en garantía de sus obligaciones bajo el Contrato de Swap y en los términos descritos en el mismo, la Entidad de Contrapartida constituyó un depósito por un importe calculado en función del valor de mercado del Contrato de Swap, importe que se recoge en el Contrato de Swap y se calcula y actualiza, inicialmente, en cada Fecha de Determinación en los términos establecidos en el mismo. En el supuesto de que la deuda no garantizada y no subordinada de la Entidad de Contrapartida (o de su sucesor) o del garante de la Entidad de Contrapartida (o de su sucesor) fuera rebajada a una calificación inferior a F1 para corto plazo, la Entidad de Contrapartida se compromete a transferir el importe de dicho depósito a una cuenta abierta en el Agente Financiero de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Swap.



**CLASE 8.ª**



ON3049798

## **AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

La Entidad de Contrapartida se compromete a poner en conocimiento de la Sociedad Gestora cualquier rebaja o retirada de su calificación crediticia otorgada por las Entidades de Calificación correspondientes, tan pronto como tenga conocimiento de dichos supuestos.

Todos los costes, gastos e impuestos en que se incurran por el cumplimiento de las anteriores obligaciones serán por cuenta de las Entidades de Contrapartida. La ocurrencia, en su caso, de la resolución anticipada del Contrato de Swap no constituirá en sí misma una causa de vencimiento anticipado del Fondo ni liquidación anticipada del mismo, salvo que en conjunción con otros eventos o circunstancias relativos a la situación patrimonial del Fondo se produjera una alteración sustancial o permanente de su equilibrio financiero. La Sociedad Gestora hará sus mayores esfuerzos para que el Fondo suscriba un contrato de swap en los términos lo más semejantes posibles al Contrato de Swap aquí descrito.

La fecha de vencimiento del Contrato de Swap será la anterior de las dos siguientes:

- (i) la Fecha de Vencimiento Legal; o, en su caso,
- (ii) la fecha en que se lleve a cabo la liquidación anticipada del Fondo de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.4.3.1 del Documento de Registro.

#### **Evolución del fondo**

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

a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados.

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2018 ha sido del 4,00%.

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo anualizada es del 29,11%.



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



ON3049799

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

*b) Información relevante en relación con garantías*

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

*Cifras en miles de euros*

| % Tipo Nominal<br>Intervalo                                    | Datos al 31/12/2018 |               |                        |               | Datos al 31/12/2017 |             |                        |             |
|--|---------------------|---------------|------------------------|---------------|---------------------|-------------|------------------------|-------------|
|  | Núm.                | %             | Principal<br>pendiente | %             | Núm.                | %           | Principal<br>pendiente | %           |
| 0,00- 40,00  | 608                 | 47,43%        | 17.683                 | 25,75%        | 550                 | 40,95%      | 16.002                 | 21,20%      |
| 40,01- 60,00   | 394                 | 30,73%        | 28.140                 | 40,98%        | 448                 | 33,36%      | 30.176                 | 39,98%      |
| 60,01- 80,00   | 278                 | 21,68%        | 22.609                 | 32,93%        | 337                 | 25,09%      | 28.486                 | 37,74%      |
| 80,01- 100,00  | 2                   | 0,16%         | 231                    | 0,34%         | 8                   | 0,60%       | 812                    | 1,08%       |
| <b>Total</b>   | <b>1.282</b>        | <b>100%</b>   | <b>68.663</b>          | <b>100%</b>   | <b>1.343</b>        | <b>100%</b> | <b>75.476</b>          | <b>100%</b> |
| <b>% Tipo de interés nominal medio ponderado por Principal</b> |                     | <b>50,57%</b> |                        | <b>52,89%</b> |                     |             |                        |             |

*c) Información sobre concentración de riesgos*

Por deudor

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

| Datos al 31/12/2018 | Datos al 31/12/2017 |
|---------------------|---------------------|
| 3,10%               | 2,92%               |



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Código de Clasificación: 84010000



ON3049800

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

#### Por distribución geográfica

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

*Cifras en miles de euros*

| Comunidad Autónoma | Datos al 31/12/2018 |             |                     |             | Datos al 31/12/2017 |             |                     |             |
|--------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
|                    | Núm.                | %           | Principal pendiente | %           | Núm.                | %           | Principal pendiente | %           |
| Andalucía          | 2                   | 0,16%       | 256                 | 0,37%       | 2                   | 0,15%       | 267                 | 0,35%       |
| Aragón             | 8                   | 0,62%       | 1.027               | 1,50%       | 8                   | 0,60%       | 1.073               | 1,42%       |
| Cantabria          | 6                   | 0,47%       | 590                 | 0,86%       | 6                   | 0,45%       | 617                 | 0,82%       |
| Castilla-León      | 26                  | 2,03%       | 2.550               | 3,71%       | 26                  | 1,94%       | 2.702               | 3,58%       |
| Castilla La Mancha | 3                   | 0,23%       | 339                 | 0,49%       | 3                   | 0,22%       | 348                 | 0,46%       |
| Madrid             | 7                   | 0,55%       | 939                 | 1,37%       | 7                   | 0,52%       | 982                 | 1,30%       |
| Navarra            | 1                   | 0,08%       | 114                 | 0,17%       | 1                   | 0,07%       | 118                 | 0,16%       |
| La Rioja           | 3                   | 0,23%       | 410                 | 0,60%       | 4                   | 0,30%       | 489                 | 0,65%       |
| País Vasco         | 1.226               | 95,63%      | 62.438              | 90,93%      | 1.286               | 95,76%      | 68.880              | 91,26%      |
| <b>Total</b>       | <b>1.282</b>        | <b>100%</b> | <b>68.663</b>       | <b>100%</b> | <b>1.343</b>        | <b>100%</b> | <b>75.476</b>       | <b>100%</b> |



ON3049801

**CLASE 8.ª****AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

*Cifras en miles de euros*

| Antigüedad Deuda | Número Préstamos | Importe impagado |                                      |   |            | Deuda Pendiente vencer | Otros importes | Deuda Total  |
|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|---|------------|------------------------|----------------|--------------|
|                  |                  | Principal        | Intereses devengados en contabilidad | Intereses interrumpidos en contabilidad | Total      |                        |                |              |
| Hasta 1 mes      | 22               | 9                | 1                                    | -                                       | 9          | 1.637                  | 0              | 1.647        |
| De 1 a 3 meses   | 4                | 2                | 0                                    | -                                       | 2          | 245                    | 0              | 248          |
| De 3 a 6 meses   | -                | -                | -                                    | -                                       | -          | -                      | -              | -            |
| De 6 a 9 meses   | 1                | 3                | 0                                    | 0                                       | 3          | 90                     | -              | 92           |
| De 9 a 12 meses  | -                | -                | -                                    | -                                       | -          | -                      | -              | -            |
| Más de 12 meses  | 6                | 172              | 0                                    | 5                                       | 177        | 359                    | -              | 536          |
| <b>Totales</b>   | <b>33</b>        | <b>185</b>       | <b>1</b>                             | <b>5</b>                                | <b>191</b> | <b>2.331</b>           | <b>0</b>       | <b>2.523</b> |

Por rentabilidad

El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios participados durante el ejercicio 2018 es el siguiente:

| Índice de referencia                | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Nº Activos vivos (Uds.)             | 1.282      | 1.343      |
| Importe pendiente (euros)           | 68.663     | 75.476     |
| Tipo de interés medio ponderado (%) | 0,44       | 0,52       |
| Tipo de interés nominal máximo (%)  | 1,57       | 1,60       |
| Tipo de interés nominal mínimo (%)  | 0,26       | 0,27       |

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

Los Bonos de titulización se emitieron por un importe nominal de 155 millones de euros, integrados por 1.404 Bonos de la Serie A(G), 77 Bonos de la Serie B y 69 Bonos de la Serie C.



ON3049802

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase de bonos de garantía de activos

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada uno de los tramos de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2018 se resume en el cuadro siguiente:

*Cifras en miles de euros*

|            | SERIE A(G)   |         |                                   | SERIE B      |         |                                   |
|------------|--------------|---------|-----------------------------------|--------------|---------|-----------------------------------|
|            | ES0312304001 |         |                                   | ES0312304019 |         |                                   |
|            | INTERESES    | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES    | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO |
| 18/10/2018 | 27           | 1.236   | 56.710                            | 8            | 151     | 6.946                             |
| 18/07/2018 | 26           | 1.348   | 57.947                            | 8            | 165     | 7.097                             |
| 18/04/2018 | 26           | 1.182   | 59.294                            | 8            | 145     | 7.262                             |
| 18/01/2018 | 27           | 1.822   | 60.477                            | 8            | 293     | 6.946                             |
| 18/10/2017 | 28           | 1.549   | 62.298                            | 8            | 0       | 7.700                             |
| 18/07/2017 | 28           | 1.885   | 63.848                            | 8            | 0       | 7.700                             |
| 18/04/2017 | 29           | 1.401   | 65.733                            | 8            | 0       | 7.700                             |
| 18/01/2017 | 34           | 2.539   | 67.134                            | 9            | 0       | 7.700                             |
| 18/10/2016 | 37           | 1.622   | 69.673                            | 9            | 0       | 7.700                             |
| 18/07/2016 | 46           | 2.194   | 71.294                            | 10           | 0       | 7.700                             |
| 18/04/2016 | 68           | 1.589   | 73.488                            | 12           | 0       | 7.700                             |
| 18/01/2016 | 88           | 2.956   | 75.077                            | 14           | 0       | 7.700                             |
| 19/10/2015 | 97           | 1.581   | 78.033                            | 14           | 0       | 7.700                             |
| 20/07/2015 | 104          | 2.162   | 79.614                            | 15           | 0       | 7.700                             |
| 20/04/2015 | 120          | 1.811   | 81.777                            | 16           | 0       | 7.700                             |
| 19/01/2015 | 127          | 2.958   | 83.588                            | 16           | 0       | 7.700                             |
| 20/10/2014 | 162          | 1.857   | 86.546                            | 19           | 0       | 7.700                             |
| 18/07/2014 | 181          | 1.997   | 88.403                            | 20           | 0       | 7.700                             |
| 22/04/2014 | 188          | 1.789   | 90.400                            | 21           | 0       | 7.700                             |
| 20/01/2014 | 181          | 3.323   | 92.189                            | 20           | 0       | 7.700                             |
| 18/10/2013 | 178          | 1.570   | 95.512                            | 19           | 0       | 7.700                             |
| 18/07/2013 | 178          | 1.895   | 97.082                            | 19           | 0       | 7.700                             |
| 18/04/2013 | 177          | 2.025   | 98.977                            | 18           | 0       | 7.700                             |
| 18/01/2013 | 189          | 3.531   | 101.001                           | 19           | 0       | 7.700                             |
| 18/10/2012 | 266          | 1.808   | 104.533                           | 24           | 0       | 7.700                             |
| 18/07/2012 | 343          | 2.248   | 106.341                           | 29           | 0       | 7.700                             |
| 18/04/2012 | 480          | 1.679   | 108.588                           | 38           | 0       | 7.700                             |
| 18/01/2012 | 605          | 3.879   | 110.267                           | 46           | 0       | 7.700                             |
| 18/10/2011 | 626          | 2.091   | 114.146                           | 46           | 0       | 7.700                             |
| 18/07/2011 | 549          | 2.382   | 116.237                           | 41           | 0       | 7.700                             |
| 18/04/2011 | 454          | 2.038   | 118.619                           | 34           | 0       | 7.700                             |
| 18/01/2011 | 473          | 3.869   | 120.657                           | 34           | 0       | 7.700                             |
| 18/10/2010 | 431          | 2.117   | 124.526                           | 31           | 0       | 7.700                             |
| 19/07/2010 | 373          | 2.339   | 126.643                           | 27           | 0       | 7.700                             |
| 19/04/2010 | 392          | 2.206   | 128.981                           | 28           | 0       | 7.700                             |
| 18/01/2010 | 423          | 3.904   | 131.188                           | 29           | 0       | 7.700                             |
| 19/10/2009 | 509          | 1.871   | 135.092                           | 33           | 0       | 7.700                             |
| 20/07/2009 | 1.553        | 3.437   | 136.963                           | 94           | 0       | 7.700                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049803

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

| SERIE C      |           |         |                                   |
|--------------|-----------|---------|-----------------------------------|
| ES0312304027 |           |         |                                   |
|              | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO |
| 18/10/2018   | 11        | 136     | 6.219                             |
| 18/07/2018   | 11        | 148     | 6.354                             |
| 18/04/2018   | 11        | 130     | 6.502                             |
| 18/01/2018   | 12        | 268     | 6.632                             |
| 18/10/2017   | 12        | 0       | 6.900                             |
| 18/07/2017   | 12        | 0       | 6.900                             |
| 18/04/2017   | 12        | 0       | 6.900                             |
| 18/01/2017   | 12        | 0       | 6.900                             |
| 18/10/2016   | 12        | 0       | 6.900                             |
| 18/07/2016   | 13        | 0       | 6.900                             |
| 18/04/2016   | 15        | 0       | 6.900                             |
| 18/01/2016   | 17        | 0       | 6.900                             |
| 19/10/2015   | 17        | 0       | 6.900                             |
| 20/07/2015   | 17        | 0       | 6.900                             |
| 20/04/2015   | 19        | 0       | 6.900                             |
| 19/01/2015   | 19        | 0       | 6.900                             |
| 20/10/2014   | 22        | 0       | 6.900                             |
| 18/07/2014   | 22        | 0       | 6.900                             |
| 22/04/2014   | 23        | 0       | 6.900                             |
| 20/01/2014   | 22        | 0       | 6.900                             |
| 18/10/2013   | 21        | 0       | 6.900                             |
| 18/07/2013   | 21        | 0       | 6.900                             |
| 18/04/2013   | 21        | 0       | 6.900                             |
| 18/01/2013   | 21        | 0       | 6.900                             |
| 18/10/2012   | 26        | 0       | 6.900                             |
| 18/07/2012   | 31        | 0       | 6.900                             |
| 18/04/2012   | 39        | 0       | 6.900                             |
| 18/01/2012   | 45        | 0       | 6.900                             |
| 18/10/2011   | 46        | 0       | 6.900                             |
| 18/07/2011   | 41        | 0       | 6.900                             |
| 18/04/2011   | 35        | 0       | 6.900                             |
| 18/01/2011   | 35        | 0       | 6.900                             |
| 18/10/2010   | 32        | 0       | 6.900                             |
| 19/07/2010   | 29        | 0       | 6.900                             |
| 19/04/2010   | 29        | 0       | 6.900                             |
| 18/01/2010   | 30        | 0       | 6.900                             |
| 19/10/2009   | 34        | 0       | 6.900                             |
| 20/07/2009   | 91        | 0       | 6.900                             |

A 31 de diciembre de 2018, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.





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



ON3049804

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

El detalle de las calificaciones obtenidas por los Bonos emitidos por el fondo

por cada una de las series se muestra a continuación:

| Denominación                                   | A(G)         | A(G)         | B            | B            | C            | C            |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Serie  | ES0312304001 | ES0312304001 | ES0312304019 | ES0312304019 | ES0312304027 | ES0312304027 |
| Fecha último cambio de calificación crediticia | 31/03/2017   | 25/04/2018   | 21/02/2018   | 25/04/2018   | 31/03/2017   | 29/06/2018   |
| Agencia de calificación crediticia             | Fitch        | Moody's      | Fitch        | Moody's      | Fitch        | Moody's      |
| Calificación - Situación actual                | AA+          | Aa1          | AA           | Aa1          | A-           | Aa2          |
| Calificación - Situación cierre anual anterior | AA+          | Aa2          | A+           | Aa2          | A-           | Aa3          |
| Calificación - Situación Inicial               | AAA          | Aaa          | A            | Aa1          | BBB-         | A2           |

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

Durante el ejercicio 2018 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos de las series A, B y C, como se puede observar en el cuadro anterior.

g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

|  |         |
|--|---------|
| Saldo Nominal Titulizado   | 155.000 |
| Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento   | 68.478  |
| Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado | 44,18%  |
| Saldo Nominal Pendiente de Cobro   | 68.663  |
| Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado       | 44,30%  |
| Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo                               | 86.337  |



CLASE 8.ª



ON3049805

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

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

Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los principales flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2018, son los derivados de las cantidades percibidas por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos efectuados a los acreedores del fondo conforme a las condiciones establecidas en la documentación formal del fondo.

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

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo bajo las siguientes hipótesis de tasas de amortización, se muestra a continuación:

*Cifras en euros*

*Tasa de amortización anticipada 0%*

Vida Media (años) 8,45188377

Vida Media (años) 8,451881658

| Bonos Serie A(G) |                 |                      | Bonos Serie B |                |                      |
|------------------|-----------------|----------------------|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago       | Saldo Vivo      | Principal Amortizado | Fecha Pago    | Saldo Vivo     | Principal Amortizado |
| 31/12/2018       | 56.710.348,69 € | 0,00 €               | 31/12/2018    | 6.945.552,09 € | 0,00 €               |
| 18/01/2019       | 54.756.723,17 € | 1.953.625,52 €       | 18/01/2019    | 6.706.281,77 € | 239.270,32 €         |
| 18/04/2019       | 53.886.467,07 € | 870.256,09 €         | 18/04/2019    | 6.599.697,91 € | 106.583,85 €         |
| 18/07/2019       | 52.964.364,60 € | 922.102,47 €         | 18/07/2019    | 6.486.764,22 € | 112.933,69 €         |
| 18/10/2019       | 52.100.986,02 € | 863.378,59 €         | 18/10/2019    | 6.381.022,68 € | 105.741,54 €         |
| 18/01/2020       | 51.184.902,41 € | 916.083,61 €         | 18/01/2020    | 6.268.826,15 € | 112.196,54 €         |
| 18/04/2020       | 50.328.613,98 € | 856.288,42 €         | 18/04/2020    | 6.163.952,97 € | 104.873,18 €         |
| 18/07/2020       | 49.416.418,92 € | 912.195,07 €         | 18/07/2020    | 6.052.232,68 € | 111.720,29 €         |
| 18/10/2020       | 48.563.346,55 € | 853.072,36 €         | 18/10/2020    | 5.947.753,39 € | 104.479,29 €         |
| 18/01/2021       | 47.657.615,91 € | 905.730,64 €         | 18/01/2021    | 5.836.824,82 € | 110.928,57 €         |
| 18/04/2021       | 46.811.908,10 € | 845.707,81 €         | 18/04/2021    | 5.733.247,49 € | 103.577,32 €         |
| 18/07/2021       | 45.907.984,25 € | 903.923,86 €         | 18/07/2021    | 5.622.540,21 € | 110.707,28 €         |
| 18/10/2021       | 45.071.270,98 € | 836.713,27 €         | 18/10/2021    | 5.520.064,48 € | 102.475,73 €         |
| 18/01/2022       | 44.180.846,55 € | 890.424,43 €         | 18/01/2022    | 5.411.010,53 € | 109.053,95 €         |
| 18/04/2022       | 43.358.504,75 € | 822.341,80 €         | 18/04/2022    | 5.310.294,94 € | 100.715,59 €         |



ON3049806

CLASE 8.<sup>a</sup>

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

| Bonos Serie A(G) |                 |                      | Bonos Serie B |                |                      |
|------------------|-----------------|----------------------|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago       | Saldo Vivo      | Principal Amortizado | Fecha Pago    | Saldo Vivo     | Principal Amortizado |
| 18/07/2022       | 42.478.036,13 € | 880.468,63 €         | 18/07/2022    | 5.202.460,31 € | 107.834,62 €         |
| 18/10/2022       | 41.670.608,80 € | 807.427,33 €         | 18/10/2022    | 5.103.571,36 € | 98.888,96 €          |
| 18/01/2023       | 40.804.772,29 € | 865.836,51 €         | 18/01/2023    | 4.997.528,79 € | 106.042,57 €         |
| 18/04/2023       | 40.005.691,54 € | 799.080,75 €         | 18/04/2023    | 4.899.662,07 € | 97.866,72 €          |
| 18/07/2023       | 39.143.561,29 € | 862.130,26 €         | 18/07/2023    | 4.794.073,43 € | 105.588,65 €         |
| 18/10/2023       | 38.352.473,33 € | 791.087,95 €         | 18/10/2023    | 4.697.185,62 € | 96.887,81 €          |
| 18/01/2024       | 37.503.715,80 € | 848.757,53 €         | 18/01/2024    | 4.593.234,78 € | 103.950,84 €         |
| 18/04/2024       | 36.726.586,92 € | 777.128,88 €         | 18/04/2024    | 4.498.056,60 € | 95.178,18 €          |
| 18/07/2024       | 35.884.362,97 € | 842.223,95 €         | 18/07/2024    | 4.394.905,96 € | 103.150,64 €         |
| 18/10/2024       | 35.117.813,21 € | 766.549,76 €         | 18/10/2024    | 4.301.023,45 € | 93.882,51 €          |
| 18/01/2025       | 34.293.116,31 € | 824.696,89 €         | 18/01/2025    | 4.200.019,42 € | 101.004,03 €         |
| 18/04/2025       | 33.536.818,98 € | 756.297,33 €         | 18/04/2025    | 4.107.392,57 € | 92.626,85 €          |
| 18/07/2025       | 32.722.272,12 € | 814.546,86 €         | 18/07/2025    | 4.007.631,65 € | 99.760,91 €          |
| 18/10/2025       | 31.976.980,10 € | 745.292,01 €         | 18/10/2025    | 3.916.352,66 € | 91.278,99 €          |
| 18/01/2026       | 31.175.463,58 € | 801.516,52 €         | 18/01/2026    | 3.818.187,63 € | 98.165,03 €          |
| 18/04/2026       | 30.439.358,79 € | 736.104,80 €         | 18/04/2026    | 3.728.033,84 € | 90.153,79 €          |
| 18/07/2026       | 29.654.733,13 € | 784.625,65 €         | 18/07/2026    | 3.631.937,50 € | 96.096,34 €          |
| 18/10/2026       | 28.961.107,19 € | 693.625,95 €         | 18/10/2026    | 3.546.986,27 € | 84.951,23 €          |
| 18/01/2027       | 28.217.982,84 € | 743.124,34 €         | 18/01/2027    | 3.455.972,76 € | 91.013,50 €          |
| 18/04/2027       | 27.564.793,71 € | 653.189,14 €         | 18/04/2027    | 3.375.974,00 € | 79.998,77 €          |
| 18/07/2027       | 26.879.698,28 € | 685.095,43 €         | 18/07/2027    | 3.292.067,53 € | 83.906,46 €          |
| 18/10/2027       | 26.288.215,36 € | 591.482,92 €         | 18/10/2027    | 3.219.626,18 € | 72.441,35 €          |
| 18/01/2028       | 25.638.194,07 € | 650.021,29 €         | 18/01/2028    | 3.140.015,39 € | 79.610,79 €          |
| 18/04/2028       | 25.054.715,91 € | 583.478,16 €         | 18/04/2028    | 3.068.554,41 € | 71.460,98 €          |
| 18/07/2028       | 24.407.881,67 € | 646.834,24 €         | 18/07/2028    | 2.989.333,95 € | 79.220,46 €          |
| 18/10/2028       | 23.828.979,49 € | 578.902,18 €         | 18/10/2028    | 2.918.433,42 € | 70.900,54 €          |
| 18/01/2029       | 23.194.175,57 € | 634.803,92 €         | 18/01/2029    | 2.840.686,36 € | 77.747,05 €          |
| 18/04/2029       | 22.635.231,48 € | 558.944,09 €         | 18/04/2029    | 2.772.230,17 € | 68.456,19 €          |
| 18/07/2029       | 22.011.347,89 € | 623.883,58 €         | 18/07/2029    | 2.695.820,58 € | 76.409,60 €          |
| 18/10/2029       | 21.456.197,70 € | 555.150,19 €         | 18/10/2029    | 2.627.829,04 € | 67.991,53 €          |



ON3049807

CLASE 8ª

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

| Bonos Serie A(G) |                 |                        | Bonos Serie B  |                |                       |
|------------------|-----------------|------------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Fecha Pago       | Saldo Vivo      | Principal Amortizado   | Fecha Pago     | Saldo Vivo     | Principal Amortizado  |
| 18/01/2030       | 20.840.093,84 € | 616.103,85 €           | 18/01/2030     | 2.552.372,26 € | 75.456,78 €           |
| 18/04/2030       | 20.292.974,35 € | 547.119,49 €           | 18/04/2030     | 2.485.364,28 € | 67.007,98 €           |
| 18/07/2030       | 19.691.238,03 € | 601.736,33 €           | 18/07/2030     | 2.411.667,15 € | 73.697,13 €           |
| 18/10/2030       | 19.165.845,84 € | 525.392,19 €           | 18/10/2030     | 2.347.320,20 € | 64.346,95 €           |
| 18/01/2031       | 18.587.224,15 € | 578.621,68 €           | 18/01/2031     | 2.276.454,02 € | 70.866,18 €           |
| 18/04/2031       | 18.077.605,60 € | 509.618,55 €           | 18/04/2031     | 2.214.038,93 € | 62.415,09 €           |
| 18/07/2031       | 17.510.934,67 € | 566.670,94 €           | 18/07/2031     | 2.144.636,40 € | 69.402,53 €           |
| 18/10/2031       | 17.014.281,60 € | 496.653,07 €           | 18/10/2031     | 2.083.809,25 € | 60.827,15 €           |
| 18/01/2032       | 16.460.717,73 € | 553.563,87 €           | 18/01/2032     | 2.016.012,00 € | 67.797,25 €           |
| 18/04/2032       | 15.973.586,62 € | 487.131,11 €           | 18/04/2032     | 1.956.351,05 € | 59.660,96 €           |
| 18/07/2032       | 15.438.206,28 € | 535.380,34 €           | 18/07/2032     | 1.890.780,81 € | 65.570,24 €           |
| 18/10/2032       | 14.965.730,61 € | 472.475,67 €           | 18/10/2032     | 1.832.914,76 € | 57.866,04 €           |
| 18/01/2033       | 14.441.400,58 € | 524.330,03 €           | 18/01/2033     | 1.768.697,90 € | 64.216,86 €           |
| 18/04/2033       | 13.976.149,70 € | 465.250,88 €           | 18/04/2033     | 1.711.716,71 € | 56.981,19 €           |
| 18/07/2033       | 13.456.567,59 € | 519.582,11 €           | 18/07/2033     | 1.648.081,34 € | 63.635,36 €           |
| 18/10/2033       | 12.998.240,49 € | 458.327,10 €           | 18/10/2033     | 1.591.948,13 € | 56.133,21 €           |
| 18/01/2034       | 12.488.178,56 € | 510.061,93 €           | 18/01/2034     | 1.529.478,74 € | 62.469,39 €           |
| 18/04/2034       | 0,00 €          | 12.488.178,56 €        | 18/04/2034     | 0,00 €         | 1.529.478,74 €        |
| <b>Totales</b>   |                 | <b>56.710.348,69 €</b> | <b>Totales</b> |                | <b>6.945.552,09 €</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049808

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

|                   |             |
|-------------------|-------------|
| Vida Media (años) | 8,451881208 |
|-------------------|-------------|

| Bonos Serie C |                |                      |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago    | Saldo Vivo     | Principal Amortizado |
| 31/12/2018    | 6.218.854,82 € | 0,00 €               |
| 18/01/2019    | 6.004.618,48 € | 214.236,34 €         |
| 18/04/2019    | 5.909.186,26 € | 95.432,22 €          |
| 18/07/2019    | 5.808.068,57 € | 101.117,69 €         |
| 18/10/2019    | 5.713.390,53 € | 94.678,04 €          |
| 18/01/2020    | 5.612.932,87 € | 100.457,67 €         |
| 18/04/2020    | 5.519.032,34 € | 93.900,53 €          |
| 18/07/2020    | 5.419.001,09 € | 100.031,25 €         |
| 18/10/2020    | 5.325.453,23 € | 93.547,86 €          |
| 18/01/2021    | 5.226.130,87 € | 99.322,36 €          |
| 18/04/2021    | 5.133.390,61 € | 92.740,26 €          |
| 18/07/2021    | 5.034.266,38 € | 99.124,23 €          |
| 18/10/2021    | 4.942.512,47 € | 91.753,92 €          |
| 18/01/2022    | 4.844.868,58 € | 97.643,88 €          |
| 18/04/2022    | 4.754.690,64 € | 90.177,95 €          |
| 18/07/2022    | 4.658.138,51 € | 96.552,13 €          |
| 18/10/2022    | 4.569.596,09 € | 88.542,43 €          |
| 18/01/2023    | 4.474.648,51 € | 94.947,57 €          |
| 18/04/2023    | 4.387.021,37 € | 87.627,14 €          |
| 18/07/2023    | 4.292.480,23 € | 94.541,14 €          |
| 18/10/2023    | 4.205.729,58 € | 86.750,65 €          |
| 18/01/2024    | 4.112.654,89 € | 93.074,69 €          |
| 18/04/2024    | 4.027.434,99 € | 85.219,90 €          |
| 18/07/2024    | 3.935.076,77 € | 92.358,22 €          |
| 18/10/2024    | 3.851.016,97 € | 84.059,79 €          |
| 18/01/2025    | 3.760.580,77 € | 90.436,20 €          |
| 18/04/2025    | 3.677.645,26 € | 82.935,51 €          |
| 18/07/2025    | 3.588.322,10 € | 89.323,15 €          |
| 18/10/2025    | 3.506.593,43 € | 81.728,67 €          |
| 18/01/2026    | 3.418.699,19 € | 87.894,25 €          |
| 18/04/2026    | 3.337.977,98 € | 80.721,20 €          |
| 18/07/2026    | 3.251.935,99 € | 86.042,00 €          |



CLASE 8.ª



ON3049809

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

| Bonos Serie C  |                |                       |
|----------------|----------------|-----------------------|
| Fecha Pago     | Saldo Vivo     | Principal Amortizado  |
| 18/10/2026     | 3.175.873,02 € | 76.062,97 €           |
| 18/01/2027     | 3.094.382,05 € | 81.490,96 €           |
| 18/04/2027     | 3.022.753,38 € | 71.628,68 €           |
| 18/07/2027     | 2.947.625,86 € | 75.127,52 €           |
| 18/10/2027     | 2.882.763,88 € | 64.861,98 €           |
| 18/01/2028     | 2.811.482,59 € | 71.281,29 €           |
| 18/04/2028     | 2.747.498,42 € | 63.984,17 €           |
| 18/07/2028     | 2.676.566,62 € | 70.931,80 €           |
| 18/10/2028     | 2.613.084,25 € | 63.482,37 €           |
| 18/01/2029     | 2.543.471,69 € | 69.612,55 €           |
| 18/04/2029     | 2.482.177,92 € | 61.293,77 €           |
| 18/07/2029     | 2.413.762,89 € | 68.415,03 €           |
| 18/10/2029     | 2.352.885,16 € | 60.877,73 €           |
| 18/01/2030     | 2.285.323,25 € | 67.561,91 €           |
| 18/04/2030     | 2.225.326,17 € | 59.997,09 €           |
| 18/07/2030     | 2.159.339,80 € | 65.986,36 €           |
| 18/10/2030     | 2.101.725,33 € | 57.614,47 €           |
| 18/01/2031     | 2.038.273,72 € | 63.451,61 €           |
| 18/04/2031     | 1.982.388,98 € | 55.884,73 €           |
| 18/07/2031     | 1.920.247,89 € | 62.141,10 €           |
| 18/10/2031     | 1.865.784,95 € | 54.462,94 €           |
| 18/01/2032     | 1.805.081,17 € | 60.703,78 €           |
| 18/04/2032     | 1.751.662,41 € | 53.418,76 €           |
| 18/07/2032     | 1.692.952,64 € | 58.709,77 €           |
| 18/10/2032     | 1.641.140,99 € | 51.811,65 €           |
| 18/01/2033     | 1.583.642,99 € | 57.498,00 €           |
| 18/04/2033     | 1.532.623,61 € | 51.019,38 €           |
| 18/07/2033     | 1.475.646,27 € | 56.977,34 €           |
| 18/10/2033     | 1.425.386,16 € | 50.260,12 €           |
| 18/01/2034     | 1.369.452,80 € | 55.933,36 €           |
| 18/04/2034     | 0,00 €         | 1.369.452,80 €        |
| <b>Totales</b> |                | <b>6.218.854,82 €</b> |



ON3049810

**CLASE 8.ª**



**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

*Cifras en euros*

Tasa de amortización anticipada 3,06%

Vida Media (años) 5,821288359

Vida Media (años) 5,821286906

| Bonos Serie A(G) |                        |                      | Bonos Serie B  |                       |                      |
|------------------|------------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| Fecha Pago       | Saldo Vivo             | Principal Amortizado | Fecha Pago     | Saldo Vivo            | Principal Amortizado |
| 31/12/2018       | 56.710.348,69 €        | 0,00 €               | 31/12/2018     | 6.945.552,09 €        | 0,00 €               |
| 18/01/2019       | 54.334.438,94 €        | 2.375.909,75 €       | 18/01/2019     | 6.654.562,88 €        | 290.989,21 €         |
| 18/04/2019       | 53.049.049,50 €        | 1.285.389,44 €       | 18/04/2019     | 6.497.135,93 €        | 157.426,95 €         |
| 18/07/2019       | 51.721.633,07 €        | 1.327.416,43 €       | 18/07/2019     | 6.334.561,76 €        | 162.574,17 €         |
| 18/10/2019       | 50.463.082,25 €        | 1.258.550,82 €       | 18/10/2019     | 6.180.421,85 €        | 154.139,91 €         |
| 18/01/2020       | 49.161.442,30 €        | 1.301.639,95 €       | 18/01/2020     | 6.021.004,64 €        | 159.417,21 €         |
| 18/04/2020       | 47.929.542,32 €        | 1.231.899,98 €       | 18/04/2020     | 5.870.128,77 €        | 150.875,87 €         |
| 18/07/2020       | 46.651.147,97 €        | 1.278.394,35 €       | 18/07/2020     | 5.713.558,54 €        | 156.570,23 €         |
| 18/10/2020       | 45.441.643,51 €        | 1.209.504,46 €       | 18/10/2020     | 5.565.425,54 €        | 148.133,00 €         |
| 18/01/2021       | 44.188.721,93 €        | 1.252.921,58 €       | 18/01/2021     | 5.411.975,06 €        | 153.450,47 €         |
| 18/04/2021       | 43.005.395,74 €        | 1.183.326,19 €       | 18/04/2021     | 5.267.048,22 €        | 144.926,84 €         |
| 18/07/2021       | 41.772.894,66 €        | 1.232.501,08 €       | 18/07/2021     | 5.116.098,73 €        | 150.949,49 €         |
| 18/10/2021       | 40.617.020,70 €        | 1.155.873,97 €       | 18/10/2021     | 4.974.534,08 €        | 141.564,65 €         |
| 18/01/2022       | 39.416.267,02 €        | 1.200.753,68 €       | 18/01/2022     | 4.827.472,82 €        | 147.061,26 €         |
| 18/04/2022       | 38.292.769,93 €        | 1.123.497,08 €       | 18/04/2022     | 4.689.873,50 €        | 137.599,32 €         |
| 18/07/2022       | 37.119.730,11 €        | 1.173.039,83 €       | 18/07/2022     | 4.546.206,47 €        | 143.667,03 €         |
| 18/10/2022       | 36.028.693,78 €        | 1.091.036,32 €       | 18/10/2022     | 4.412.582,75 €        | 133.623,72 €         |
| 18/01/2023       | 34.887.584,36 €        | 1.141.109,42 €       | 18/01/2023     | 4.272.826,37 €        | 139.756,38 €         |
| 18/04/2023       | 33.821.948,98 €        | 1.065.635,39 €       | 18/04/2023     | 4.142.313,61 €        | 130.512,76 €         |
| 18/07/2023       | 32.701.406,05 €        | 1.120.542,93 €       | 18/07/2023     | 4.005.076,10 €        | 137.237,51 €         |
| 18/10/2023       | 31.660.466,54 €        | 1.040.939,51 €       | 18/10/2023     | 3.877.587,94 €        | 127.488,16 €         |
| 18/01/2024       | 30.569.810,78 €        | 1.090.655,76 €       | 18/01/2024     | 3.744.010,83 €        | 133.577,11 €         |
| 18/04/2024       | 29.559.116,44 €        | 1.010.694,33 €       | 18/04/2024     | 3.620.226,93 €        | 123.783,90 €         |
| 18/07/2024       | 28.491.049,28 €        | 1.068.067,17 €       | 18/07/2024     | 3.489.416,34 €        | 130.810,59 €         |
| 18/10/2024       | 27.506.816,47 €        | 984.232,81 €         | 18/10/2024     | 3.368.873,28 €        | 120.543,05 €         |
| 18/01/2025       | 26.471.956,60 €        | 1.034.859,87 €       | 18/01/2025     | 3.242.129,73 €        | 126.743,56 €         |
| 18/04/2025       | 25.513.402,78 €        | 958.553,82 €         | 18/04/2025     | 3.124.731,69 €        | 117.398,04 €         |
| 18/07/2025       | 24.503.923,28 €        | 1.009.479,50 €       | 18/07/2025     | 3.001.096,57 €        | 123.635,12 €         |
| 18/10/2025       | 23.571.411,20 €        | 932.512,08 €         | 18/10/2025     | 2.886.887,97 €        | 114.208,60 €         |
| 18/01/2026       | 22.589.799,50 €        | 981.611,70 €         | 18/01/2026     | 2.766.665,93 €        | 120.222,03 €         |
| 18/04/2026       | 21.681.099,18 €        | 908.700,32 €         | 18/04/2026     | 2.655.373,66 €        | 111.292,28 €         |
| 18/07/2026       | 20.730.820,96 €        | 950.278,22 €         | 18/07/2026     | 2.538.989,16 €        | 116.384,49 €         |
| 18/10/2026       | 19.878.802,72 €        | 852.018,24 €         | 18/10/2026     | 2.434.638,97 €        | 104.350,19 €         |
| 18/01/2027       | 18.983.796,04 €        | 895.006,68 €         | 18/01/2027     | 2.325.023,81 €        | 109.615,16 €         |
| 18/04/2027       | 18.185.562,55 €        | 798.233,49 €         | 18/04/2027     | 2.227.260,86 €        | 97.762,95 €          |
| 18/07/2027       | 17.361.521,79 €        | 824.040,76 €         | 18/07/2027     | 2.126.337,19 €        | 100.923,67 €         |
| 18/10/2027       | 16.637.389,38 €        | 724.132,42 €         | 18/10/2027     | 2.037.649,71 €        | 88.687,48 €          |
| 18/01/2028       | 15.860.251,47 €        | 777.137,91 €         | 18/01/2028     | 1.942.470,42 €        | 95.179,29 €          |
| 18/04/2028       | 15.155.594,09 €        | 704.657,38 €         | 18/04/2028     | 1.856.168,13 €        | 86.302,30 €          |
| 18/07/2028       | 14.392.964,63 €        | 762.629,46 €         | 18/07/2028     | 1.762.765,75 €        | 93.402,38 €          |
| 18/10/2028       | 13.704.093,78 €        | 688.870,85 €         | 18/10/2028     | 1.678.396,90 €        | 84.368,85 €          |
| 18/01/2029       | 12.964.584,58 €        | 739.509,21 €         | 18/01/2029     | 1.587.826,15 €        | 90.570,74 €          |
| 18/04/2029       | 12.306.585,12 €        | 657.999,46 €         | 18/04/2029     | 1.507.238,25 €        | 80.587,91 €          |
| 18/07/2029       | 0,00 €                 | 12.306.585,12 €      | 18/07/2029     | 0,00 €                | 1.507.238,25 €       |
| <b>Totales</b>   | <b>56.710.348,69 €</b> |                      | <b>Totales</b> | <b>6.945.552,09 €</b> |                      |



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049811

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Vida Media (años) 5,821286597

| Bonos Serie C  |                       |                      |
|----------------|-----------------------|----------------------|
| Fecha Pago     | Saldo Vivo            | Principal Amortizado |
| 31/12/2018     | 6.218.854,82 €        | 0,00 €               |
| 18/01/2019     | 5.958.310,82 €        | 260.544,00 €         |
| 18/04/2019     | 5.817.355,11 €        | 140.955,72 €         |
| 18/07/2019     | 5.671.790,71 €        | 145.564,39 €         |
| 18/10/2019     | 5.533.778,12 €        | 138.012,60 €         |
| 18/01/2020     | 5.391.040,37 €        | 142.737,75 €         |
| 18/04/2020     | 5.255.950,30 €        | 135.090,07 €         |
| 18/07/2020     | 5.115.761,67 €        | 140.188,64 €         |
| 18/10/2020     | 4.983.127,49 €        | 132.634,18 €         |
| 18/01/2021     | 4.845.732,20 €        | 137.395,29 €         |
| 18/04/2021     | 4.715.968,73 €        | 129.763,47 €         |
| 18/07/2021     | 4.580.812,75 €        | 135.155,98 €         |
| 18/10/2021     | 4.454.059,69 €        | 126.753,06 €         |
| 18/01/2022     | 4.322.385,12 €        | 131.674,57 €         |
| 18/04/2022     | 4.199.182,51 €        | 123.202,61 €         |
| 18/07/2022     | 4.070.547,04 €        | 128.635,47 €         |
| 18/10/2022     | 3.950.904,07 €        | 119.642,97 €         |
| 18/01/2023     | 3.825.770,09 €        | 125.133,98 €         |
| 18/04/2023     | 3.708.912,59 €        | 116.857,50 €         |
| 18/07/2023     | 3.586.033,93 €        | 122.878,66 €         |
| 18/10/2023     | 3.471.884,58 €        | 114.149,35 €         |
| 18/01/2024     | 3.352.283,34 €        | 119.601,24 €         |
| 18/04/2024     | 3.241.450,67 €        | 110.832,67 €         |
| 18/07/2024     | 3.124.326,50 €        | 117.124,17 €         |
| 18/10/2024     | 3.016.395,60 €        | 107.930,90 €         |
| 18/01/2025     | 2.902.912,93 €        | 113.482,66 €         |
| 18/04/2025     | 2.797.797,99 €        | 105.114,95 €         |
| 18/07/2025     | 2.687.098,54 €        | 110.699,45 €         |
| 18/10/2025     | 2.584.839,33 €        | 102.259,21 €         |
| 18/01/2026     | 2.477.195,85 €        | 107.643,47 €         |
| 18/04/2026     | 2.377.547,84 €        | 99.648,01 €          |
| 18/07/2026     | 2.273.340,40 €        | 104.207,44 €         |
| 18/10/2026     | 2.179.908,13 €        | 93.432,26 €          |
| 18/01/2027     | 2.081.761,76 €        | 98.146,37 €          |
| 18/04/2027     | 1.994.227,53 €        | 87.534,23 €          |
| 18/07/2027     | 1.903.863,28 €        | 90.364,25 €          |
| 18/10/2027     | 1.824.454,97 €        | 79.408,31 €          |
| 18/01/2028     | 1.739.234,08 €        | 85.220,89 €          |
| 18/04/2028     | 1.661.961,40 €        | 77.272,68 €          |
| 18/07/2028     | 1.578.331,51 €        | 83.629,89 €          |
| 18/10/2028     | 1.502.789,98 €        | 75.541,53 €          |
| 18/01/2029     | 1.421.695,45 €        | 81.094,53 €          |
| 18/04/2029     | 1.349.539,27 €        | 72.156,18 €          |
| 18/07/2029     | 0,00 €                | 1.349.539,27 €       |
| <b>Totales</b> | <b>6.218.854,82 €</b> |                      |





ON3049812

CLASE 8.<sup>a</sup>

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 5,00%

Vida Media (años) 4,942657726

Vida Media (años) 4,942656497

| Bonos Serie A(G) |                        |                      | Bonos Serie B  |                       |                      |
|------------------|------------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| Fecha Pago       | Saldo Vivo             | Principal Amortizado | Fecha Pago     | Saldo Vivo            | Principal Amortizado |
| 31/12/2018       | 56.710.348,69 €        | 0,00 €               | 31/12/2018     | 6.945.552,09 €        | 0,00 €               |
| 18/01/2019       | 54.066.579,99 €        | 2.643.768,70 €       | 18/01/2019     | 6.621.757,09 €        | 323.795,00 €         |
| 18/04/2019       | 52.521.139,75 €        | 1.545.440,25 €       | 18/04/2019     | 6.432.480,64 €        | 189.276,44 €         |
| 18/07/2019       | 50.943.148,77 €        | 1.577.990,97 €       | 18/07/2019     | 6.239.217,58 €        | 193.263,06 €         |
| 18/10/2019       | 49.443.587,39 €        | 1.499.561,38 €       | 18/10/2019     | 6.055.560,11 €        | 183.657,47 €         |
| 18/01/2020       | 47.910.047,79 €        | 1.533.539,59 €       | 18/01/2020     | 5.867.741,19 €        | 187.818,92 €         |
| 18/04/2020       | 46.455.453,98 €        | 1.454.593,82 €       | 18/04/2020     | 5.689.591,09 €        | 178.150,11 €         |
| 18/07/2020       | 44.963.118,78 €        | 1.492.335,20 €       | 18/07/2020     | 5.506.818,64 €        | 182.772,45 €         |
| 18/10/2020       | 43.548.542,32 €        | 1.414.576,46 €       | 18/10/2020     | 5.333.569,62 €        | 173.249,01 €         |
| 18/01/2021       | 42.098.973,09 €        | 1.449.569,23 €       | 18/01/2021     | 5.156.034,90 €        | 177.534,72 €         |
| 18/04/2021       | 40.727.528,68 €        | 1.371.444,42 €       | 18/04/2021     | 4.988.068,45 €        | 167.966,45 €         |
| 18/07/2021       | 39.314.995,11 €        | 1.412.533,57 €       | 18/07/2021     | 4.815.069,63 €        | 172.998,81 €         |
| 18/10/2021       | 37.987.311,58 €        | 1.327.683,53 €       | 18/10/2021     | 4.652.462,75 €        | 162.606,88 €         |
| 18/01/2022       | 36.622.497,34 €        | 1.364.814,24 €       | 18/01/2022     | 4.485.308,32 €        | 167.154,43 €         |
| 18/04/2022       | 35.342.809,27 €        | 1.279.688,07 €       | 18/04/2022     | 4.328.579,65 €        | 156.728,68 €         |
| 18/07/2022       | 34.020.975,46 €        | 1.321.833,81 €       | 18/07/2022     | 4.166.689,21 €        | 161.890,44 €         |
| 18/10/2022       | 32.788.689,73 €        | 1.232.285,73 €       | 18/10/2022     | 4.015.766,09 €        | 150.923,12 €         |
| 18/01/2023       | 31.513.383,96 €        | 1.275.305,77 €       | 18/01/2023     | 3.859.574,13 €        | 156.191,96 €         |
| 18/04/2023       | 30.320.759,71 €        | 1.192.624,25 €       | 18/04/2023     | 3.713.508,52 €        | 146.065,61 €         |
| 18/07/2023       | 29.079.979,76 €        | 1.240.779,95 €       | 18/07/2023     | 3.561.545,08 €        | 151.963,44 €         |
| 18/10/2023       | 27.925.736,67 €        | 1.154.243,09 €       | 18/10/2023     | 3.420.180,17 €        | 141.364,91 €         |
| 18/01/2024       | 26.728.238,56 €        | 1.197.498,12 €       | 18/01/2024     | 3.273.517,64 €        | 146.662,53 €         |
| 18/04/2024       | 25.617.323,17 €        | 1.110.915,39 €       | 18/04/2024     | 3.137.459,25 €        | 136.058,39 €         |
| 18/07/2024       | 24.455.186,18 €        | 1.162.137,00 €       | 18/07/2024     | 2.995.127,53 €        | 142.331,71 €         |
| 18/10/2024       | 23.383.235,84 €        | 1.071.950,34 €       | 18/10/2024     | 2.863.841,35 €        | 131.286,18 €         |
| 18/01/2025       | 22.266.525,25 €        | 1.116.710,59 €       | 18/01/2025     | 2.727.073,20 €        | 136.768,15 €         |
| 18/04/2025       | 21.232.159,43 €        | 1.034.365,82 €       | 18/04/2025     | 2.600.390,15 €        | 126.683,05 €         |
| 18/07/2025       | 20.152.461,57 €        | 1.079.697,86 €       | 18/07/2025     | 2.468.155,10 €        | 132.235,05 €         |
| 18/10/2025       | 19.155.501,57 €        | 996.960,00 €         | 18/10/2025     | 2.346.053,30 €        | 122.101,80 €         |
| 18/01/2026       | 18.114.767,43 €        | 1.040.734,14 €       | 18/01/2026     | 2.218.590,29 €        | 127.463,00 €         |
| 18/04/2026       | 17.152.441,43 €        | 962.326,00 €         | 18/04/2026     | 2.100.730,26 €        | 117.860,04 €         |
| 18/07/2026       | 16.153.612,43 €        | 998.828,99 €         | 18/07/2026     | 1.978.399,55 €        | 122.330,71 €         |
| 18/10/2026       | 15.258.256,29 €        | 895.356,15 €         | 18/10/2026     | 1.868.741,59 €        | 109.657,96 €         |
| 18/01/2027       | 14.324.583,39 €        | 933.672,89 €         | 18/01/2027     | 1.754.390,82 €        | 114.350,77 €         |
| 18/04/2027       | 13.492.505,18 €        | 832.078,22 €         | 18/04/2027     | 1.652.482,77 €        | 101.908,05 €         |
| 18/07/2027       | 12.638.912,11 €        | 853.593,06 €         | 18/07/2027     | 1.547.939,70 €        | 104.543,06 €         |
| 18/10/2027       | 11.889.591,07 €        | 749.321,05 €         | 18/10/2027     | 1.456.167,26 €        | 91.772,44 €          |
| 18/01/2028       | 0,00 €                 | 11.889.591,07 €      | 18/01/2028     | 0,00 €                | 1.456.167,26 €       |
| <b>Totales</b>   | <b>56.710.348,69 €</b> |                      | <b>Totales</b> | <b>6.945.552,09 €</b> |                      |



CLASE 8ª



ON3049813

AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Vida Media (años) 4,942656238

| Bonos Serie C  |                |                       |
|----------------|----------------|-----------------------|
| Fecha Pago     | Saldo Vivo     | Principal Amortizado  |
| 31/12/2018     | 6.218.854,82 € | 0,00 €                |
| 18/01/2019     | 5.928.937,43 € | 289.917,39 €          |
| 18/04/2019     | 5.759.464,56 € | 169.472,87 €          |
| 18/07/2019     | 5.586.422,18 € | 173.042,38 €          |
| 18/10/2019     | 5.421.980,38 € | 164.441,80 €          |
| 18/01/2020     | 5.253.812,54 € | 168.167,85 €          |
| 18/04/2020     | 5.094.301,88 € | 159.510,66 €          |
| 18/07/2020     | 4.930.652,50 € | 163.649,37 €          |
| 18/10/2020     | 4.775.530,15 € | 155.122,36 €          |
| 18/01/2021     | 4.616.570,48 € | 158.959,66 €          |
| 18/04/2021     | 4.466.177,98 € | 150.392,50 €          |
| 18/07/2021     | 4.311.279,65 € | 154.898,33 €          |
| 18/10/2021     | 4.165.685,97 € | 145.593,68 €          |
| 18/01/2022     | 4.016.020,53 € | 149.665,44 €          |
| 18/04/2022     | 3.875.690,03 € | 140.330,51 €          |
| 18/07/2022     | 3.730.737,82 € | 144.952,20 €          |
| 18/10/2022     | 3.595.605,45 € | 135.132,37 €          |
| 18/01/2023     | 3.455.755,51 € | 139.849,94 €          |
| 18/04/2023     | 3.324.972,42 € | 130.783,09 €          |
| 18/07/2023     | 3.188.908,57 € | 136.063,84 €          |
| 18/10/2023     | 3.062.334,36 € | 126.574,22 €          |
| 18/01/2024     | 2.931.016,80 € | 131.317,56 €          |
| 18/04/2024     | 2.809.193,89 € | 121.822,90 €          |
| 18/07/2024     | 2.681.754,03 € | 127.439,86 €          |
| 18/10/2024     | 2.564.204,03 € | 117.550,00 €          |
| 18/01/2025     | 2.441.745,62 € | 122.458,41 €          |
| 18/04/2025     | 2.328.317,14 € | 113.428,48 €          |
| 18/07/2025     | 2.209.917,55 € | 118.399,59 €          |
| 18/10/2025     | 2.100.590,98 € | 109.326,56 €          |
| 18/01/2026     | 1.986.464,15 € | 114.126,83 €          |
| 18/04/2026     | 1.880.935,54 € | 105.528,60 €          |
| 18/07/2026     | 1.771.404,02 € | 109.531,52 €          |
| 18/10/2026     | 1.673.219,33 € | 98.184,69 €           |
| 18/01/2027     | 1.570.832,83 € | 102.386,51 €          |
| 18/04/2027     | 1.479.587,19 € | 91.245,64 €           |
| 18/07/2027     | 1.385.982,23 € | 93.604,96 €           |
| 18/10/2027     | 1.303.811,74 € | 82.170,49 €           |
| 18/01/2028     | 0,00 €         | 1.303.811,74 €        |
| <b>Totales</b> |                | <b>6.218.854,82 €</b> |



ON3049814

**CLASE 8.ª**

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

*Cifras en euros*

*Tasa de amortización anticipada 10%*

Vida Media (años) 3,565359536

Vida Media (años) 3,56535865

| Bonos Serie A(G)  |                        |                      | Bonos Serie B  |                       |                      |
|-------------------|------------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| Fecha Pago        | Saldo Vivo             | Principal Amortizado | Fecha Pago     | Saldo Vivo            | Principal Amortizado |
| 31/12/2018        | 56.710.348,69 €        | 0,00 €               | 31/12/2018     | 6.945.552,09 €        | 0,00 €               |
| 18/01/2019        | 53.377.118,85 €        | 3.333.229,84 €       | 18/01/2019     | 6.537.315,94 €        | 408.236,15 €         |
| 18/04/2019        | 51.173.731,29 €        | 2.203.387,56 €       | 18/04/2019     | 6.267.457,97 €        | 269.857,96 €         |
| 18/07/2019        | 48.973.498,86 €        | 2.200.232,44 €       | 18/07/2019     | 5.997.986,43 €        | 269.471,54 €         |
| 18/10/2019        | 46.886.942,50 €        | 2.086.556,36 €       | 18/10/2019     | 5.742.437,26 €        | 255.549,16 €         |
| 18/01/2020        | 44.799.795,80 €        | 2.087.146,70 €       | 18/01/2020     | 5.486.815,80 €        | 255.621,47 €         |
| 18/04/2020        | 42.824.572,62 €        | 1.975.223,17 €       | 18/04/2020     | 5.244.902,07 €        | 241.913,73 €         |
| 18/07/2020        | 40.842.776,83 €        | 1.981.795,79 €       | 18/07/2020     | 5.002.183,36 €        | 242.718,71 €         |
| 18/10/2020        | 38.969.600,80 €        | 1.873.176,03 €       | 18/10/2020     | 4.772.767,77 €        | 229.415,60 €         |
| 18/01/2021        | 37.090.551,76 €        | 1.879.049,04 €       | 18/01/2021     | 4.542.632,88 €        | 230.134,89 €         |
| 18/04/2021        | 35.318.456,44 €        | 1.772.095,32 €       | 18/04/2021     | 4.325.597,06 €        | 217.035,82 €         |
| 18/07/2021        | 33.532.405,73 €        | 1.786.050,71 €       | 18/07/2021     | 4.106.852,06 €        | 218.745,00 €         |
| 18/10/2021        | 31.858.173,70 €        | 1.674.232,04 €       | 18/10/2021     | 3.901.801,95 €        | 205.050,10 €         |
| 18/01/2022        | 30.172.047,01 €        | 1.686.126,68 €       | 18/01/2022     | 3.695.295,06 €        | 206.506,89 €         |
| 18/04/2022        | 28.596.115,35 €        | 1.575.931,66 €       | 18/04/2022     | 3.502.284,21 €        | 193.010,85 €         |
| 18/07/2022        | 27.001.418,22 €        | 1.594.697,14 €       | 18/07/2022     | 3.306.975,07 €        | 195.309,14 €         |
| 18/10/2022        | 25.519.591,18 €        | 1.481.827,04 €       | 18/10/2022     | 3.125.489,60 €        | 181.485,47 €         |
| 18/01/2023        | 24.016.365,99 €        | 1.503.225,19 €       | 18/01/2023     | 2.941.383,41 €        | 184.106,19 €         |
| 18/04/2023        | 22.617.440,76 €        | 1.398.925,23 €       | 18/04/2023     | 2.770.051,27 €        | 171.332,14 €         |
| 18/07/2023        | 21.190.406,41 €        | 1.427.034,35 €       | 18/07/2023     | 2.595.276,49 €        | 174.774,78 €         |
| 18/10/2023        | 19.870.055,54 €        | 1.320.350,87 €       | 18/10/2023     | 2.433.567,67 €        | 161.708,82 €         |
| 18/01/2024        | 18.525.013,07 €        | 1.345.042,47 €       | 18/01/2024     | 2.268.834,77 €        | 164.732,90 €         |
| 18/04/2024        | 17.285.192,63 €        | 1.239.820,43 €       | 18/04/2024     | 2.116.988,85 €        | 151.845,92 €         |
| 18/07/2024        | 16.011.243,76 €        | 1.273.948,87 €       | 18/07/2024     | 1.960.963,07 €        | 156.025,77 €         |
| 18/10/2024        | 14.844.786,76 €        | 1.166.457,00 €       | 18/10/2024     | 1.818.102,27 €        | 142.860,80 €         |
| 18/01/2025        | 13.649.316,94 €        | 1.195.469,81 €       | 18/01/2025     | 1.671.688,15 €        | 146.414,12 €         |
| 18/04/2025        | 12.552.104,34 €        | 1.097.212,60 €       | 18/04/2025     | 1.537.308,00 €        | 134.380,15 €         |
| 18/07/2025        | 0,00 €                 | 12.552.104,34 €      | 18/07/2025     | 0,00 €                | 1.537.308,00 €       |
| <b>Totales</b>    | <b>56.710.348,69 €</b> |                      | <b>Totales</b> | <b>6.945.552,09 €</b> |                      |
| Vida Media (años) | 3,565358464            |                      |                |                       |                      |



CLASE 8.ª



ON3049815

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

| Bonos Serie C  |                |                       |
|----------------|----------------|-----------------------|
| Fecha Pago     | Saldo Vivo     | Principal Amortizado  |
| 31/12/2018     | 6.218.854,82 € | 0,00 €                |
| 18/01/2019     | 5.853.331,17 € | 365.523,65 €          |
| 18/04/2019     | 5.611.707,84 € | 241.623,33 €          |
| 18/07/2019     | 5.370.430,51 € | 241.277,34 €          |
| 18/10/2019     | 5.141.618,88 € | 228.811,63 €          |
| 18/01/2020     | 4.912.742,52 € | 228.876,36 €          |
| 18/04/2020     | 4.696.139,68 € | 216.602,84 €          |
| 18/07/2020     | 4.478.816,09 € | 217.323,59 €          |
| 18/10/2020     | 4.273.403,73 € | 205.412,35 €          |
| 18/01/2021     | 4.067.347,35 € | 206.056,39 €          |
| 18/04/2021     | 3.873.019,50 € | 194.327,85 €          |
| 18/07/2021     | 3.677.161,30 € | 195.858,20 €          |
| 18/10/2021     | 3.493.565,13 € | 183.596,17 €          |
| 18/01/2022     | 3.308.664,59 € | 184.900,54 €          |
| 18/04/2022     | 3.135.848,04 € | 172.816,56 €          |
| 18/07/2022     | 2.960.973,66 € | 174.874,38 €          |
| 18/10/2022     | 2.798.476,61 € | 162.497,05 €          |
| 18/01/2023     | 2.633.633,04 € | 164.843,57 €          |
| 18/04/2023     | 2.480.226,99 € | 153.406,04 €          |
| 18/07/2023     | 2.323.738,50 € | 156.488,49 €          |
| 18/10/2023     | 2.178.948,92 € | 144.789,59 €          |
| 18/01/2024     | 2.031.451,65 € | 147.497,26 €          |
| 18/04/2024     | 1.895.493,03 € | 135.958,62 €          |
| 18/07/2024     | 1.755.791,89 € | 139.701,15 €          |
| 18/10/2024     | 1.627.878,29 € | 127.913,59 €          |
| 18/01/2025     | 1.496.783,15 € | 131.095,14 €          |
| 18/04/2025     | 1.376.462,90 € | 120.320,26 €          |
| 18/07/2025     | 0,00 €         | 1.376.462,90 €        |
| <b>Totales</b> |                | <b>6.218.854,82 €</b> |



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



ON3049816

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

*Cifras en euros*

*Tasa de amortización anticipada 15%*

Vida Media (años) 2,823336983

Vida Media (años) 2,823336288

| Bonos Serie A(G) |                        |                      | Bonos Serie B  |                       |                      |
|------------------|------------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| Fecha Pago       | Saldo Vivo             | Principal Amortizado | Fecha Pago     | Saldo Vivo            | Principal Amortizado |
| 31/12/2018       | 56.710.348,69 €        | 0,00 €               | 31/12/2018     | 6.945.552,09 €        | 0,00 €               |
| 18/01/2019       | 52.688.986,87 €        | 4.021.361,82 €       | 18/01/2019     | 6.453.037,57 €        | 492.514,52 €         |
| 18/04/2019       | 49.844.890,44 €        | 2.844.096,43 €       | 18/04/2019     | 6.104.709,35 €        | 348.328,22 €         |
| 18/07/2019       | 47.055.370,85 €        | 2.789.519,59 €       | 18/07/2019     | 5.763.065,38 €        | 341.643,97 €         |
| 18/10/2019       | 44.429.077,74 €        | 2.626.293,11 €       | 18/10/2019     | 5.441.412,43 €        | 321.652,95 €         |
| 18/01/2020       | 41.848.472,82 €        | 2.580.604,92 €       | 18/01/2020     | 5.125.355,10 €        | 316.057,33 €         |
| 18/04/2020       | 39.424.343,09 €        | 2.424.129,73 €       | 18/04/2020     | 4.828.461,93 €        | 296.893,17 €         |
| 18/07/2020       | 37.035.126,15 €        | 2.389.216,93 €       | 18/07/2020     | 4.535.844,68 €        | 292.617,25 €         |
| 18/10/2020       | 34.794.541,66 €        | 2.240.584,49 €       | 18/10/2020     | 4.261.431,05 €        | 274.413,63 €         |
| 18/01/2021       | 32.585.241,90 €        | 2.209.299,76 €       | 18/01/2021     | 3.990.849,00 €        | 270.582,05 €         |
| 18/04/2021       | 30.518.734,27 €        | 2.066.507,63 €       | 18/04/2021     | 3.737.755,28 €        | 253.093,71 €         |
| 18/07/2021       | 28.471.431,95 €        | 2.047.302,33 €       | 18/07/2021     | 3.487.013,72 €        | 250.741,56 €         |
| 18/10/2021       | 26.568.040,28 €        | 1.903.391,66 €       | 18/10/2021     | 3.253.897,49 €        | 233.116,23 €         |
| 18/01/2022       | 24.682.247,88 €        | 1.885.792,41 €       | 18/01/2022     | 3.022.936,72 €        | 230.960,78 €         |
| 18/04/2022       | 22.935.187,37 €        | 1.747.060,51 €       | 18/04/2022     | 2.808.967,01 €        | 213.969,71 €         |
| 18/07/2022       | 21.195.453,61 €        | 1.739.733,76 €       | 18/07/2022     | 2.595.894,64 €        | 213.072,37 €         |
| 18/10/2022       | 19.593.938,35 €        | 1.601.515,26 €       | 18/10/2022     | 2.399.750,46 €        | 196.144,18 €         |
| 18/01/2023       | 17.994.014,81 €        | 1.599.923,55 €       | 18/01/2023     | 2.203.801,22 €        | 195.949,24 €         |
| 18/04/2023       | 16.520.786,32 €        | 1.473.228,49 €       | 18/04/2023     | 2.023.368,85 €        | 180.432,37 €         |
| 18/07/2023       | 15.039.702,93 €        | 1.481.083,39 €       | 18/07/2023     | 1.841.974,46 €        | 181.394,39 €         |
| 18/10/2023       | 13.685.148,79 €        | 1.354.554,13 €       | 18/10/2023     | 1.676.076,63 €        | 165.897,83 €         |
| 18/01/2024       | 12.323.673,68 €        | 1.361.475,11 €       | 18/01/2024     | 1.509.331,15 €        | 166.745,47 €         |
| 18/04/2024       | 0,00 €                 | 12.323.673,68 €      | 18/04/2024     | 0,00 €                | 1.509.331,15 €       |
| <b>Totales</b>   | <b>56.710.348,69 €</b> |                      | <b>Totales</b> | <b>6.945.552,09 €</b> |                      |



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3049817

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

|                   |            |
|-------------------|------------|
| Vida Media (años) | 2,82333614 |
|-------------------|------------|

| Bonos Serie C  |                |                       |
|----------------|----------------|-----------------------|
| Fecha Pago     | Saldo Vivo     | Principal Amortizado  |
| 31/12/2018     | 6.218.854,82 € | 0,00 €                |
| 18/01/2019     | 5.777.870,66 € | 440.984,16 €          |
| 18/04/2019     | 5.465.987,25 € | 311.883,42 €          |
| 18/07/2019     | 5.160.088,72 € | 305.898,53 €          |
| 18/10/2019     | 4.872.089,60 € | 287.999,12 €          |
| 18/01/2020     | 4.589.100,64 € | 282.988,96 €          |
| 18/04/2020     | 4.323.270,74 € | 265.829,90 €          |
| 18/07/2020     | 4.061.269,38 € | 262.001,36 €          |
| 18/10/2020     | 3.815.567,04 € | 245.702,34 €          |
| 18/01/2021     | 3.573.295,38 € | 242.271,66 €          |
| 18/04/2021     | 3.346.682,29 € | 226.613,08 €          |
| 18/07/2021     | 3.122.175,26 € | 224.507,03 €          |
| 18/10/2021     | 2.913.449,46 € | 208.725,80 €          |
| 18/01/2022     | 2.706.653,60 € | 206.795,87 €          |
| 18/04/2022     | 2.515.071,06 € | 191.582,53 €          |
| 18/07/2022     | 2.324.291,98 € | 190.779,08 €          |
| 18/10/2022     | 2.148.669,93 € | 175.622,05 €          |
| 18/01/2023     | 1.973.222,42 € | 175.447,51 €          |
| 18/04/2023     | 1.811.668,29 € | 161.554,13 €          |
| 18/07/2023     | 1.649.252,79 € | 162.415,50 €          |
| 18/10/2023     | 1.500.712,47 € | 148.540,31 €          |
| 18/01/2024     | 1.351.413,21 € | 149.299,27 €          |
| 18/04/2024     | 0,00 €         | 1.351.413,21 €        |
| <b>Totales</b> |                | <b>6.218.854,82 €</b> |



ON3049818

CLASE 8.<sup>a</sup>

## AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 20%

Vida Media (años) 2,353254266

Vida Media (años) 2,353253683

| Bonos Serie A(G) |                        |                      | Bonos Serie B  |                       |                      |
|------------------|------------------------|----------------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| Fecha Pago       | Saldo Vivo             | Principal Amortizado | Fecha Pago     | Saldo Vivo            | Principal Amortizado |
| 31/12/2018       | 56.710.348,69 €        | 0,00 €               | 31/12/2018     | 6.945.552,09 €        | 0,00 €               |
| 18/01/2019       | 52.002.831,17 €        | 4.707.517,52 €       | 18/01/2019     | 6.369.001,25 €        | 576.550,84 €         |
| 18/04/2019       | 48.535.261,88 €        | 3.467.569,29 €       | 18/04/2019     | 5.944.313,74 €        | 424.687,51 €         |
| 18/07/2019       | 45.188.688,22 €        | 3.346.573,66 €       | 18/07/2019     | 5.534.445,06 €        | 409.868,68 €         |
| 18/10/2019       | 42.067.991,05 €        | 3.120.697,17 €       | 18/10/2019     | 5.152.240,40 €        | 382.204,66 €         |
| 18/01/2020       | 39.050.476,77 €        | 3.017.514,28 €       | 18/01/2020     | 4.782.672,98 €        | 369.567,42 €         |
| 18/04/2020       | 36.243.489,82 €        | 2.806.986,95 €       | 18/04/2020     | 4.438.889,71 €        | 343.783,27 €         |
| 18/07/2020       | 33.520.814,24 €        | 2.722.875,58 €       | 18/07/2020     | 4.105.432,40 €        | 333.457,31 €         |
| 18/10/2020       | 30.993.265,49 €        | 2.527.548,76 €       | 18/10/2020     | 3.795.873,08 €        | 309.559,32 €         |
| 18/01/2021       | 28.539.317,73 €        | 2.453.947,75 €       | 18/01/2021     | 3.495.327,97 €        | 300.545,10 €         |
| 18/04/2021       | 26.267.973,28 €        | 2.271.344,45 €       | 18/04/2021     | 3.217.147,05 €        | 278.180,92 €         |
| 18/07/2021       | 24.051.873,98 €        | 2.216.099,31 €       | 18/07/2021     | 2.945.732,22 €        | 271.414,82 €         |
| 18/10/2021       | 22.013.684,42 €        | 2.038.189,55 €       | 18/10/2021     | 2.696.106,74 €        | 249.625,48 €         |
| 18/01/2022       | 20.023.598,31 €        | 1.990.086,11 €       | 18/01/2022     | 2.452.372,69 €        | 243.734,06 €         |
| 18/04/2022       | 18.201.004,09 €        | 1.822.594,22 €       | 18/04/2022     | 2.229.152,05 €        | 223.220,63 €         |
| 18/07/2022       | 16.411.328,08 €        | 1.789.676,02 €       | 18/07/2022     | 2.009.963,05 €        | 219.189,00 €         |
| 18/10/2022       | 14.784.091,49 €        | 1.627.236,59 €       | 18/10/2022     | 1.810.668,67 €        | 199.294,38 €         |
| 18/01/2023       | 13.179.732,19 €        | 1.604.359,30 €       | 18/01/2023     | 1.614.176,17 €        | 196.492,50 €         |
| 18/04/2023       | 11.722.269,71 €        | 1.457.462,47 €       | 18/04/2023     | 1.435.674,73 €        | 178.501,44 €         |
| 18/07/2023       | 0,00 €                 | 11.722.269,71 €      | 18/07/2023     | 0,00 €                | 1.435.674,73 €       |
| <b>Totales</b>   | <b>56.710.348,69 €</b> |                      | <b>Totales</b> | <b>6.945.552,09 €</b> |                      |



CLASE 8.ª



ON3049819

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Vida Media (años) 2,353253561

| Bonos Serie C  |                |                       |
|----------------|----------------|-----------------------|
| Fecha Pago     | Saldo Vivo     | Principal Amortizado  |
| 31/12/2018     | 6.218.854,82 € | 0,00 €                |
| 18/01/2019     | 5.702.626,88 € | 516.227,94 €          |
| 18/04/2019     | 5.322.373,47 € | 380.253,41 €          |
| 18/07/2019     | 4.955.388,43 € | 366.985,04 €          |
| 18/10/2019     | 4.613.173,00 € | 342.215,44 €          |
| 18/01/2020     | 4.282.272,59 € | 330.900,41 €          |
| 18/04/2020     | 3.974.458,59 € | 307.814,00 €          |
| 18/07/2020     | 3.675.890,18 € | 298.568,42 €          |
| 18/10/2020     | 3.398.719,35 € | 277.170,82 €          |
| 18/01/2021     | 3.129.619,61 € | 269.099,74 €          |
| 18/04/2021     | 2.880.544,14 € | 249.075,48 €          |
| 18/07/2021     | 2.637.526,84 € | 243.017,30 €          |
| 18/10/2021     | 2.414.019,11 € | 223.507,73 €          |
| 18/01/2022     | 2.195.786,41 € | 218.232,71 €          |
| 18/04/2022     | 1.995.920,85 € | 199.865,56 €          |
| 18/07/2022     | 1.799.665,10 € | 196.255,75 €          |
| 18/10/2022     | 1.621.222,45 € | 178.442,65 €          |
| 18/01/2023     | 1.445.288,52 € | 175.933,93 €          |
| 18/04/2023     | 1.285.463,29 € | 159.825,23 €          |
| 18/07/2023     | 0,00 €         | 1.285.463,29 €        |
| <b>Totales</b> |                | <b>6.218.854,82 €</b> |

**Liquidación anticipada**

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización anticipada de 3,06%, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de pago de 18/04/2029. No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

**Otra información de los activos y pasivos**

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





ON3049820

**CLASE 8.ª****AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018****Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del fondo****ACTIVOS SUBYACENTES****NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS**

| Concepto   | Meses impago | Días impago | Importe impagado acumulado  |  | Ratio                       |  |                   | Ref. Folleto  |
|--|--------------|-------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-------------------|---|
|  |              |             | Situación actual 31/12/2016 | situación cierre anual anterior 31/12/2015 | situación actual 31/12/2016 | situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Última Fecha Pago |   |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a<br>2. Activos Morosos por otras razones   | 0            | 90          | 180                         | 272  | 1,03                        | 1,15                                       | 1,03              |   |
| <b>TOTAL MOROSOS</b>   |              |             | <b>180</b>                  | <b>272</b>                                 | <b>1,03</b>                 | <b>1,15</b>                                | <b>1,03</b>       | FOLLETO INFORMATIVO. GLOSARIO DE DEFINICIONES               |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a<br>4. Activos Fallidos por otras razones | 18           | 0           | 177                         | 265  | 0,77                        | 0,84                                       | 0,89              |   |
| <b>TOTAL FALLIDOS</b>  |              |             | <b>177</b>                  | <b>265</b>                                 | <b>0,77</b>                 | <b>0,84</b>                                | <b>0,89</b>       | FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.b (iv) |



CLASE 8ª



ON3049821

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS**

|                                      | <b>LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN</b>   |                      |
|--------------------------------------|--|----------------------|
|                                      | <b>DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN</b>  | <b>LIMITE ACTUAL</b> |
| <b>NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS</b> | En el supuesto de que el Cedente acordara la modificación del interés de algún Préstamo Hipotecario y, en consecuencia del Certificado correspondiente, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por el Préstamo Hipotecario. En caso de llegar a producirse la renegociación del tipo de interés de algún Préstamo Hipotecario, o de su vencimiento final, se procederá por parte del Cedente, actuando como administrador de los Préstamos Hipotecarios, a la comunicación inmediata a la Sociedad Gestora de las condiciones resultantes de dicha renegociación. | N/A                  |
| <b>FECHA FINALIZACIÓN</b>            | 18/10/2057   | 18/10/2057           |

**CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN**

**FECHAS DE PAGO**

| Frecuencia de pago de cupón | <b>TRIMESTRAL</b>                               |    |
|-----------------------------|---|----|
|                             | Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil) | 18 |

|                                 |            |  |
|---------------------------------|------------|--|
| Anterior Fecha de Pago de Cupón | 18/10/2018 |  |
| Anterior Fecha de Determinación | 10/10/2018 | 5 días hábiles antes de la Fecha de Pago |
| Próxima Fecha de Pago           | 18/01/2019 |  |



ON3049822

**CLASE 8.ª****AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018****FIJACIÓN DE TIPO DE INTERÉS: TIPO DE INTERÉS DEL PRÓXIMO PERÍODO**

|  | ÍNDICE DE REFERENCIA * | MARGEN | FECHA FIJACIÓN | VALOR ÍNDICE REFERENCIA | TIPO DE INTERÉS APLICABLE |
|--|------------------------|--------|----------------|-------------------------|---------------------------|
| TRAMO A                                  | EUR 3M                 | 0,50 % | 16/10/2018     | -0,318 %                | 0,182%                    |
| TRAMO B                                  | EUR 3M                 | 0,75 % | 16/10/2018     | -0,318 %                | 0,432%                    |
| TRAMO C                                  | EUR 3M                 | 1,00 % | 16/10/2018     | -0,318 %                | 0,682%                    |
| PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA    | EUR 3M                 | 1,00 % | 16/10/2018     | -0,318 %                | 0,682%                    |
| PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN | EUR 3M                 | 1,00 % | 16/10/2018     | -0,318 %                | 0,682%                    |

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

**INFORMACIÓN ADICIONAL**

|                                  |                      |
|----------------------------------|----------------------|
| CÓDIGO LEI                       | 95980020140005218098 |
| Original Legal Entity Identifier |                      |

|         | BLOOMBERG TICKER |
|---------|------------------|
| TRAMO A | KUTXV 2009-1 A   |
| TRAMO B | KUTXV 2009-1 B   |
| TRAMO C | KUTXV 2009-1 C   |



ON3049823

CLASE 8.<sup>a</sup>**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018****CONTRAPARTIDAS**

| CONTRAPARTIDA                       | ENTIDAD                               | DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD           |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Agente de Pagos                     | BANCO SANTANDER, S.A.                 | BANCO SANTANDER, S.A.                 |
| Depositario Cuenta Tesorería        | BANCO SANTANDER, S.A.                 | BANCO SANTANDER, S.A.                 |
| Contrapartida Swap                  | CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA    | KUTXABANK, S.A.                       |
| Depositario Garantía Swap           | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. |
| Administrador                       | CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA    | KUTXABANK, S.A.                       |
| Depositario Reserva Commingling     | NO APLICA                             | NO APLICA                             |
| Back up Servicer                    | NO APLICA                             | NO APLICA                             |
| Acreditante Línea Liquidez          | CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA    | KUTXABANK, S.A.                       |
| Depositario Garantía Línea Liquidez | NO APLICA                             | NO APLICA                             |
| Avalista                            | INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL          | INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL          |

**ACCIONES CORRECTIVAS****CONCLUIDAS**

| ACCIÓN  | FECHA      | ENTIDAD DEPOSITARIA                   |
|---|------------|---------------------------------------|
| Modificación Escritura de Constitución a los efectos de modificar términos del swap (margen), así como modificar los términos del PSGI y del PSFR   | 14/01/2010 |                                       |
| Establecimiento en BBVA de un depósito en garantía de las obligaciones de la Contrapartida de Swap  | 22/07/2011 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. |
| Traslado Agente Financiero desde CECA a Barclays Bank PLC SE  | 17/07/2012 | BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA |
| Traslado Cuenta Tesorería a Barclays Bank (UK)  | 08/05/2015 | BARCLAYS BANK PLC                     |
| 2ª Escritura de Modificación de la Escritura de Constitución a los efectos de modificar las actuaciones a realizar por el Agente Financiero en caso de descenso de su calificación por FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A.U. ("FITCH") y MOODY'S INVESTORS SERVICE ESPAÑA, S.A. ("MOODY'S"), así como permitir que se apliquen criterios más actualizados de las Entidades de Calificación que se publiquen en el futuro, y otras modificaciones derivadas de la suscripción de un nuevo Contrato de Servicios Financieros | 16/03/2016 |                                       |
| Traslado Agente Financiero desde Barclays Bank PLC hasta Banco Santander, S.A.  | 16/03/2016 | BANCO SANTANDER, S.A.                 |



**CLASE 8.ª**



ON3049824

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN**

**AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA**

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN |                        |             |                   |                     |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN   | RATING MÍNIMO EXIGIBLE |             | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
|                           | Largo plazo            | Corto plazo |                   |                     |
| FITCH                     | A-                     | F2          | 30                | Naturales           |
| MOODY'S                   | A3                     | N/A         | 30                | Naturales           |

| RATING CONTRAPARTIDA  |                         |                        |             |                  |                   |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE |             | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
|                       |                         | Largo plazo            | Corto plazo |                  |                   |
| BANCO SANTANDER, S.A. | FITCH                   | A                      | F1          | NO               | N/P               |
|                       | MOODY'S                 | A2                     | P-1         | NO               | N/P               |

**CONTRAPARTIDA SWAP**

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN |                        |             |                   |                     |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN   | RATING MÍNIMO EXIGIBLE |             | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
|                           | Largo plazo            | Corto plazo |                   |                     |
| FITCH                     | A                      | F1          | 30                | Naturales           |
| CON COLATERAL             | BBB-                   | F3          | 10                | Naturales           |
| MOODY'S                   | A2                     | P-1         | 30                | Hábiles             |
| CON COLATERAL             | A3                     | P-2         | N/A               | N/A                 |



ON3049825

**CLASE 8ª**

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

| RATING CONTRAPARTIDA  |                          |                        |             |                  |                   |
|-----------------------|--------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN  | RATING MÍNIMO EXIGIBLE |             | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
|                       |                          | Largo plazo            | Corto plazo |                  |                   |
| CECABANK              | FITCH<br>CON COLATERAL   | BBB+                   | F2          | SI *             | N/P               |
|                       |                          |                        |             | NO               | N/P               |
|                       | MOODY'S<br>CON COLATERAL | A3                     | P-2         | SI*              | N/P               |
|                       |                          |                        |             | NO*              | N/P               |

**\* NOTAS**

**FITCH:** Se ha establecido un depósito en garantía de las obligaciones de la Entidad de Contrapartida de Swap, siguiendo con lo establecido en documentación.

**MOODY'S:** Con la situación actual, no hay impacto en las calificaciones asignadas a los Bonos.

Hemos recibido una carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo a la CS de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.

**DEPOSITARIO GARANTÍA SWAP**

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN |                        |             |                   |                     |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN   | RATING MÍNIMO EXIGIBLE |             | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
|                           | Largo plazo            | Corto plazo |                   |                     |
| FITCH                     | N/A                    | F1          | N/A               | N/A                 |
| MOODY'S                   | N/A                    | P-1         | N/A               | N/A                 |

| RATING CONTRAPARTIDA  |                         |                        |             |                  |                   |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE |             | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
|                       |                         | Largo plazo            | Corto plazo |                  |                   |
| BANCO SANTANDER, S.A. | FITCH                   | A-                     | F2          | SI*              | N/P               |
|                       | MOODY'S                 | A2                     | P-1         | NO*              | N/P               |

**\* NOTAS**

**FITCH:** Recibida carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo a la CS (y consecuentemente al DGS) de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.

Asimismo la permanencia de la Entidad Depositaria actual no impacta sobre las calificaciones asignadas.

**MOODY'S:** Recibida carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo a la CS (y consecuentemente al DGS) de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.

Asimismo la permanencia de la Entidad Depositaria actual no impacta sobre las calificaciones asignadas.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
TRES CÉNTIMOS DE EURO



ON3049826

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

ADMINISTRADOR

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN |                        |             |                   |                     |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN   | RATING MÍNIMO EXIGIBLE |             | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
|                           | Largo plazo            | Corto plazo |                   |                     |
| FITCH                     | N/A                    | F2          | N/A               | N/A                 |
| MOODY'S                   | Baa3                   | N/A         | 60                | Naturales           |

| RATING CONTRAPARTIDA  |                         |                        |             |                  |                   |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE |             | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
|                       |                         | Largo plazo            | Corto plazo |                  |                   |
| KUTXABANK, S.A.       | FITCH                   | BBB+                   | F2          | NO               | N/A               |
|                       | MOODY'S                 | Baa2                   | P-2         | NO               | N/A               |

**\* NOTAS**

*FITCH: Recibida carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo al AD de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.*

*MOODY'S: Recibida carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo al AD de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.*



CLASE 8ª



ON3049827

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

ACREDITANTE DE LÍNEA DE LIQUIDEZ

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN |                        |             |                   |                     |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN   | RATING MÍNIMO EXIGIBLE |             | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
|                           | Largo plazo            | Corto plazo |                   |                     |
| FITCH                     | N/A                    | F1          | 30                | Naturales           |
| MOODY'S                   | N/A                    | P-1         | 30                | Naturales           |

| RATING CONTRAPARTIDA  |                         |                        |             |                  |                   |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE |             | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
|                       |                         | Largo plazo            | Corto plazo |                  |                   |
| KUTXABANK, S.A.       | FITCH                   | BBB+                   | F2          | SI*              | N/P               |
|                       | MOODY'S                 | Baa2                   | P-2         | SI*              | N/P               |

**\* NOTAS**

*FITCH: Recibida carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo al Acreditante de Línea Liquidez de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.*  
*MOODY'S: Recibida carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo al Acreditante de Línea Liquidez de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.*

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



# AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018



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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA   | 5.05.4 |
| Denominación del compartimento:                           |        |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A. |        |
| Estados agregados: NO                                     |        |
| Fecha: 31/12/2018   |        |

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

#### CUADRO A

| Concepto   | Monto Pagado | Días Impago | Impagos Imputados acumulados               |  | Monto                                      |  | Ref. Folios |      |      |
|--|--------------|-------------|--|--|--|--|-------------|------|------|
|  |              |             | Situación cierre anual anterior 31/12/2018 | Situación cierre anual anterior 31/12/2017 | Situación cierre anual anterior 31/12/2018 | Situación cierre anual anterior 31/12/2017 |             |      |      |
| 1. Activos financieros por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días | 50           | 7002        | 7003                                       | 7009                                       | 7010                                       | 7012                                       | 7015        | 7016 | 7018 |
| 2. Activos financieros por otros motivos                                     |              |             | 7004                                       | 7007                                       | 7010                                       | 7013                                       | 7016        | 7017 | 7018 |
| Total Sucesos  |              |             | 7005                                       | 7008                                       | 7011                                       | 7014                                       | 7017        | 7018 | 7018 |
| 3. Activos financieros por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días | 0            | 7023        | 7021                                       | 7024                                       | 7027                                       | 7030                                       | 7033        | 7036 | 7036 |
| 4. Activos financieros por otros motivos                                     |              |             | 7022                                       | 7025                                       | 7028                                       | 7031                                       | 7034        | 7036 | 7036 |
| Total Fallidos   |              |             | 7023                                       | 7026                                       | 7029                                       | 7032                                       | 7035        | 7036 | 7036 |

| Otros montos relevantes | Monto                                      |  | Ref. Folios |
|-------------------------|--|--|-------------|
|                         | Situación cierre anual anterior 31/12/2018 | Situación cierre anual anterior 31/12/2017 |             |
| 0850                    | 1850                                       | 2650                                       | 3850        |
| 0851                    | 1851                                       | 2651                                       | 3851        |
| 0852                    | 1852                                       | 2652                                       | 3852        |
| 0853                    | 1853                                       | 2653                                       | 3853        |



CLASE 8ª



ON3049828

# AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018



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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

|   |       |
|---|-------|
| Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA   | 505,4 |
| Denominación del compartimento:                           |       |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A. |       |
| Estados agregados: NO                                     |       |
| Fecha: 31/12/2018   |       |

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

#### CUADRO B

| Amortización sucesiva: años  | 17/06/2016 | Limito | % Actual | Último Fecha Pago | Referencia Folleto  |
|--|------------|--------|----------|-------------------|---|
| Si el porcentaje que supone el Saldo Vivo de los Activos Mercados sobre el Saldo Vivo de los Activos (deducidos los Activos Fallidos) es superior al % establecido para cada ISIN  | 0054       | 1,25   | 0,650    | 1859              | 2858  |
| Si el porcentaje que supone el Saldo Vivo de los Activos Mercados sobre el Saldo Vivo de los Activos (deducidos los Activos Fallidos) es superior al % establecido para cada ISIN  | 1          | 1      | 0,41     | 0,41              | FOLLETO INFORMATIVO, NOTA DE VALORES, APARTADO 4.9.2.b (iv) |
| 50 PUNTOS DE ANOTACIÓN SGTI, BICINA: Si en caso de que el porcentaje que supone el Saldo Vivo de los Activos Mercados sobre el Saldo Vivo de los Activos (deducidos los Activos Fallidos) es superior al % establecido en el cuadro de bases         | 1,25       | 1,25   | 0,41     | 0,41              | FOLLETO INFORMATIVO, NOTA DE VALORES, APARTADO 4.9.2.b (iv) |
| Diferencial por garantía biomasa: años   | 0055       | 15     | 0,655    | 1859              | 2859  |
| Saldo Vivo de los Activos Fallidos acumulados represente un porcentaje superior al recogido para cada ISIN del valor nominal de los Activos en la Fecha de Constitución del Fondo.   | 15         | 15     | 0,13     | 0,13              | FOLLETO INFORMATIVO, MÓDULO ADICIONAL 3.4.6.1.5             |
| Saldo Vivo de los Activos Fallidos acumulados represente un porcentaje superior al recogido para cada ISIN del valor nominal de los Activos en la Fecha de Constitución del Fondo.   | 10         | 10     | 0,13     | 0,13              | FOLLETO INFORMATIVO, MÓDULO ADICIONAL 3.4.6.1.5             |
| No Reducción del Fondo de Reserva  | 0056       | 1      | 0,660    | 1860              | 2860  |
| 4) Cuando el Saldo Vivo de los Activos en transición con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, fuera superior al porcentaje recogido del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos | 1          | 1      | 0,13     | 0,13              | FOLLETO INFORMATIVO, MÓDULO ADICIONAL 3.4.2.1               |
| Créditos incobrables   | 0057       | 1      | 0,661    | 1861              | 2861  |

Cuadro de texto libre

#### CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



CLASE 8.ª



ON3049829

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, 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 I e informe de gestión, en hojas de papel timbrado cuya numeración se detalla en la Diligencia expedida a continuación por la Secretaria del Consejo, D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> 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

**AyT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO A LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

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 AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kuxta, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 se componen de 123 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración ON3049707 al ON3049829 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

---

Dña. María Rosario Arias Allende  
Secretaria del Consejo de Administración.