

FTA2015, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2019, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), gestionado por HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. (la Sociedad Gestora), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Deterioro de los activos titulizados

Descripción

La cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2019, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos se determina en función de los flujos de caja estimados y realizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses de los activos titulizados. En esta estimación de los flujos de caja es necesario considerar cualquier corrección valorativa por deterioro. Los criterios de estimación del deterioro de los activos, que se describen en la nota 3 de la memoria adjunta, contemplan, como en cualquier procedimiento de estimación, el uso de determinadas hipótesis por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Por todo lo indicado anteriormente, la estimación del deterioro de los activos ha sido considerado el aspecto más relevante en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

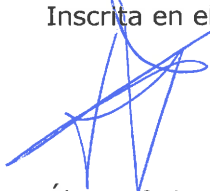
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

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

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

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

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



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

22 de abril de 2020

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2020 Núm. 20/20/05942

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Anexo de nuestro informe de auditoría

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

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

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

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

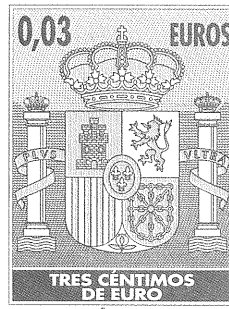
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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

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

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



CLASE 8.^a



000655555

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

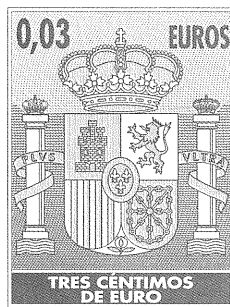
ACTIVO	Nota	31/12/2019	31/12/2018(*)	PASIVO	Nota	31/12/2019	31/12/2018(*)
ACTIVO NO CORRIENTE		1.132.822	1.465.497	PASIVO NO CORRIENTE		898.111	524.938
Activos financieros a largo plazo		1.132.822	1.465.497	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	1.132.822	1.465.497	Pasivos financieros a largo plazo	7	898.111	524.938
Participaciones hipotecarias		54.706	173.771	Obligaciones y otros valores negociables		892.510	516.826
Certificados de transmisión hipotecaria		561.542	601.381	Serie no subordinadas		892.510	1.410.650
Préstamos hipotecarios		-	-	Serie subordinadas		524.725	524.725
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(524.725)	(1.418.549)
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	5.601	8.112
Cédulas territoriales		-	-	Préstamo subordinado		5.601	8.112
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de titulación		-	-	Derivados		-	-
Otros		7.605	40.338	Derivados de cobertura		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		523.504	664.529	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(14.535)	(14.522)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados de cobertura		-	-				
Otros activos financieros		-	-	PASIVO CORRIENTE		398.232	1.232.286
Garantías financieras		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Otros		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-	Pasivos financieros a corto plazo	7	393.667	1.222.295
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		390.818	1.218.805
				Serie no subordinadas		132.282	73.561
ACTIVO CORRIENTE		163.521	291.727	Serie subordinadas		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(1.180.544)	-
Activos financieros a corto plazo		140.991	232.694	Intereses y gastos devengados no vencidos		16.400	17.549
Activos titulizados	4	140.991	232.694	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Participaciones hipotecarias		18.334	33.541	Intereses vencidos e impagados		1.422.680	1.127.695
Certificados de transmisión hipotecaria		13.185	20.014	Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Créditos AAPP		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Derivados		-	-
Préstamo automoción		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Otros pasivos financieros		2.840	3.400
Bonos de titulación		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	2.840	3.400
Otros		1.669	1.535	Garantías financieras		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		2.217	2.501	Otros		-	-
Intereses vencidos e impagados		68	167	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Activos dudosos -principal-		128.947	196.780	AJUSTES POR PERIODIFICACIONES		4.565	9.991
Activos dudosos -intereses-		5.352	6.913	Comisiones		4.565	9.991
Correcciones de valor por deterioro de activos		(28.781)	(28.757)	Comisión sociedad gestora		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión administrador	1	4.565	9.991
Derivados		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Comisión variable		-	-
Otros activos financieros		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Ajustes por periodificaciones		8.026	7.604	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Comisiones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Otros		8.026	7.604	Gastos de constitución en transición		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	14.504	51.429				
Tesorería		14.504	51.429				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		1.296.343	1.757.224	TOTAL PASIVO		1.296.343	1.757.224

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



000655556

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1,2 Y 3)

(Miles de Euros)

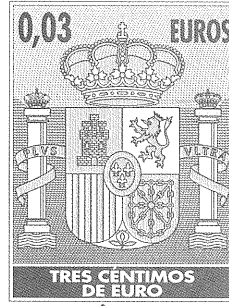
	Nota	2019	2018(*)
Intereses y rendimientos asimilados		117.658	63.755
Activos titulizados	4	117.658	63.755
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimilados		(313.324)	(317.342)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(312.908)	(315.865)
Deudas con entidades de crédito	6	(218)	(264)
Otros pasivos financieros	6	(198)	(1.213)
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
MARGEN DE INTERESES		(195.666)	(253.587)
Resultado de operaciones financieras (neto)		16.555	(5.426)
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros	4	16.555	(5.426)
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación	9	-	3.897
Otros gastos de explotación		(32.407)	(52.827)
Servicios exteriores		(15.303)	(21.997)
Servicios de profesionales independientes	9	(14.437)	(21.385)
Servicios bancarios y similares	9	(866)	(592)
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	(20)
Tributos		(3)	(4)
Otros gastos de gestión corriente		(17.101)	(30.826)
Comisión sociedad gestora	1	(306)	(308)
Comisión administrador	1	(16.794)	(30.517)
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(1)	(1)
Deterioro de activos financieros (neto)		(75.202)	(181.297)
Deterioro neto de activos titulizados	4	(75.202)	(181.297)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g y 7	286.720	489.240
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019.



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



000655557

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

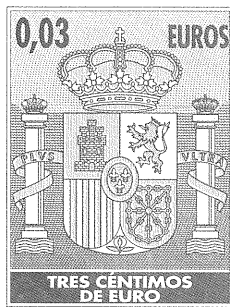
	2019	2018(*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	203.173	(94.178)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(4.585)	5.734
Intereses cobrados de los activos titulizados	14.703	35.900
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(19.071)	(28.470)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(218)	(264)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	(1.431)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(23.652)	(33.475)
Comisión sociedad gestora	(358)	(346)
Comisión administrador	(22.018)	(33.129)
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	(1.276)	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	231.410	(66.438)
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(60.989)	(100.895)
Otros cobros de explotación	292.399	34.457
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(240.097)	(47.592)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(236.964)	(49.855)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	222.455	340.858
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(459.419)	(390.713)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(3.133)	2.263
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	(2.509)	(2.137)
Pago a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(624)	4.400
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(36.925)	(141.770)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	51.429	193.199
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	14.504	51.429

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2019.



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



000655558

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

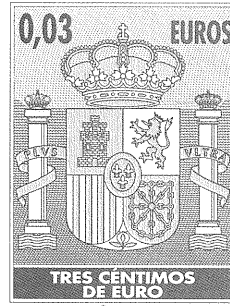
	2019	2018(*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el 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	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2019.



CLASE 8.^a



000655560

establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

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

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

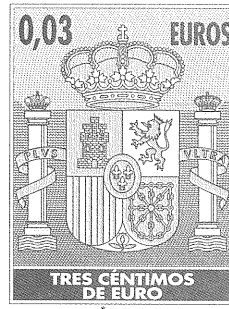
Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28^a de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2018 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2019.

e) Agrupación de partidas

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



CLASE 8.^a



000655562

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2019, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo adicional no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2019, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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

i. Definición

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

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

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

iii. Clasificación de los activos financieros

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

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

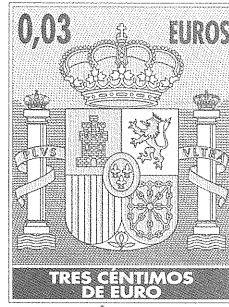
iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.



CLASE 8.^a



000655563

- Otros pasivos financieros – Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes y, teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2019 no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

iii. Registro de resultados

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

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

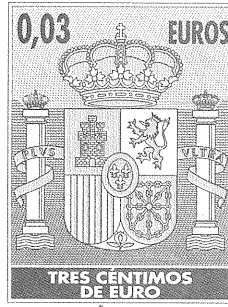
c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios



CLASE 8.^a



000655564

de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

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

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

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

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, de 20 de abril, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13^a de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

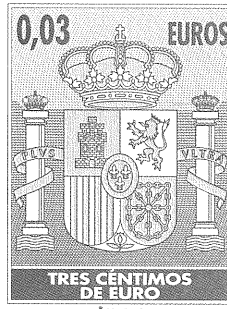
En el caso del activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado en concepto de gestión del Fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que están pendientes del devengo.

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

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



CLASE 8.^a
www.meh.es



000655565

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f) de esta Nota.

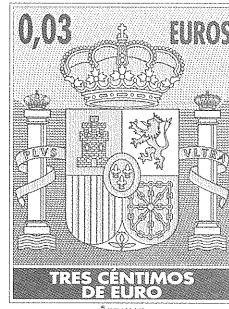
f) Remuneración variable

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

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



CLASE 8.^a



000655566

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en el ejercicio 2019 y 2018 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 10).

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

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

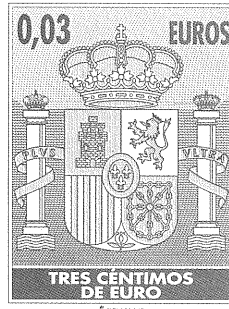
Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con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

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.



CLASE 8.^a



000655568

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

4. Activos titulizados

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

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

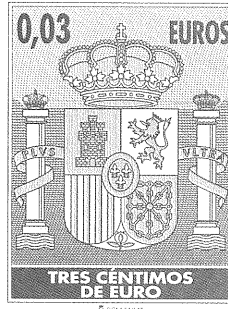
	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Capital pendiente de amortizar			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.113.127	106.434	1.219.561
Amortización de principal (*)	-	(26.448)	(26.448)
Otros	-	(16.195)	(16.195)
Traspaso a activo corriente	(10.457)	10.457	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.102.670	74.248	1.176.918
Amortización de principal (*)	-	(160.667)	(160.667)
Otros (1)	-	(113.484)	(113.484)
Traspaso a activo corriente	(332.482)	332.482	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	770.188	132.579	902.767

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

- (1) En el apartado “Otros” se incluye en 2019:
- Traspasos (netos) de principal vencido con una antigüedad de más de 3 meses por importe de 304.800 miles de euros (377.932 miles de euros durante el ejercicio 2018) desde el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – principal” de los balances adjuntos.
 - Alta de activos titulizados por importe de 16.208 miles de euros por el traspaso realizado en enero de 2019 por parte de SPAIN RESIDENTIAL HOLDCO, S.Á.R.L., al Fondo, representado por la Sociedad Gestora. El alta de dichos activos titulizados ha originado un beneficio de 824 miles de euros registrados en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras (neto) – Otros”.
 - Baja de activos titulizados por importe de 351.607 miles de euros por el traspaso realizado en julio de 2019 por parte del Fondo, representado por la Sociedad Gestora, a SRF INTERMEDIATE, S.Á.R.L. La venta de los activos titulizados ha originado un beneficio de 15.731 miles de euros registrados en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras (neto) - Otros”.
 - Baja de 82.885 miles de euros correspondientes a quitas de operaciones de los activos titulizados durante el ejercicio 2019.

Dado que los activos titulizados fueron adquiridos por el Fondo con un descuento sobre el principal pendiente, el coste amortizado al 31 de diciembre de 2019 de los mismos, sin considerar los activos dudosos, asciende a 657.041 miles de euros (870.580 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2019 ha sido del 0,76% (0,86% durante el ejercicio 2018). El tipo de interés explícito máximo de la cartera al 31 de diciembre de 2019 asciende a 13,15%, siendo el



000655569

CLASE 8.^a

mínimo 0,00%. El importe devengado en el ejercicio 2019 por este concepto ha ascendido a 114.388 miles de euros (57.160 miles de euros durante el ejercicio 2018), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 2.202 miles de euros (4.234 miles de euros durante el ejercicio 2018) en concepto de intereses de demora y 1.068 miles de euros (2.361 miles de euros durante el ejercicio 2018) por otros intereses y comisiones percibidos de los activos titulizados.

El detalle de la deuda pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2019 de los activos titulizados, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, e incluyendo los activos dudosos, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años
Activos titulizados	96.562	89.441	82.846	147.815	892.828

Activos Dudosos

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

	Miles de Euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	969.037	1.273.836
<i>Intereses</i>	5.352	6.913
Total	974.389	1.280.749

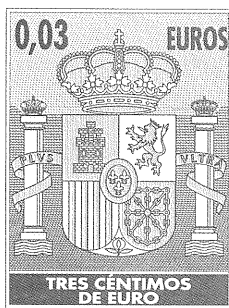
La práctica totalidad del saldo de Activos dudosos está clasificado como dudoso por razones de la morosidad. A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2019 y 2018, en el principal de activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Saldo al inicio del ejercicio	1.273.836	1.960.741
Recuperaciones	(279.370)	(776.249)
Recuperación en operaciones traspasadas	(49.641)	(79.784)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	24.212	169.128
Saldo al cierre del ejercicio	969.037	1.273.836

Dado que los activos titulizados fueron adquiridos por el Fondo con un descuento sobre el principal pendiente, el coste amortizado, sin considerar intereses dudosos ni provisiones por deterioro de los activos titulizados dudosos al 31 de diciembre de 2019 asciende a 652.451 miles de euros (861.309 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).



CLASE 8.^a



000655570

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2019 y 2018, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados, estimadas de acuerdo a los apartados 8, 9 y 10 de la norma 13^a de la Circular 2/2016 de la CNMV:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Saldo inicial	43.279	106.776
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	83.001	196.577
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(7.799)	(15.280)
Utilizaciones	(75.165)	(244.794)
Saldos al cierre del ejercicio	43.316	43.279

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

De acuerdo con lo establecido en el folleto del Fondo, no hay activos que se hayan considerado fallidos a 31 de diciembre de 2019.

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

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los activos impagados no han tenido variaciones significativas (la ratio de mora a la fecha de formulación asciende a un 64,73%). Asimismo, desde 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

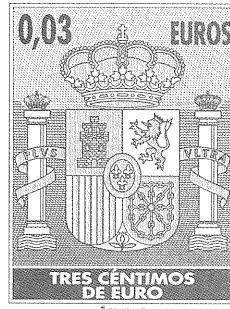
5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

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

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



CLASE 8.^a



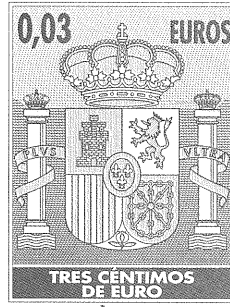
000655571

A continuación, se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2019, especificando si se han puesto de manifiesto las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Margen Intermediación
		Pagados	Pendientes de pago	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Pagado a Cedente
14/01/2019	A	2.244	26.777	33.240	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/02/2019	A	1.893	23.531	22.377	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/03/2019	A	1.776	22.778	7.270	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/04/2019	A	1.948	25.411	19.886	-	-
	B	-	-	-	-	-
13/05/2019	A	1.897	25.519	12.863	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/06/2019	A	1.804	24.852	14.606	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/07/2019	A	1.769	24.991	12.070	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/08/2019	A	1.797	25.993	299.502	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/09/2019	A	1.034	23.903	6.872	-	-
	B	-	-	-	-	-
14/10/2019	A	1.049	24.881	8.931	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/11/2019	A	929	22.714	12.171	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/12/2019	A	931	23.637	9.631	-	-
	B	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a



000655572

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2019:

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Real	
	Período	Acumulado
Activo	529.557	2.711.983
Cobros por amortizaciones	222.455	1.815.495
Cobros por intereses ordinarios	14.703	190.861
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	292.399	705.627
Pasivo	543.049	2.893.883
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	459.419	2.292.008
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	175
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	19.071	236.931
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por amortización de líneas de liquidez	2.509	12.521
Pagos por intereses de líneas de liquidez	218	1.642
Otros pagos del período	61.832	350.606

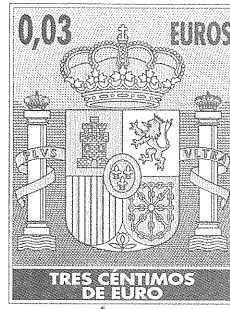
Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en la escritura de constitución del Fondo, atendiendo a que este hecho no está contemplado en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

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2019:

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo inicial	-	9.991	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2019	306	16.794	-	-
Pagos a 14 de enero de 2019	(26)	(9.020)	-	-
Pagos a 12 de febrero de 2019	(25)	(1.983)	-	-
Pagos a 12 de marzo de 2019	(25)	(2.121)	-	-
Pagos a 12 de abril de 2019	(25)	(2.036)	-	-
Pagos a 13 de mayo de 2019	(25)	(1.735)	-	-
Pagos a 12 de junio de 2019	(25)	(1.843)	-	-
Pagos a 12 de julio de 2019	(25)	(1.674)	-	-
Pagos a 12 de agosto de 2019	(26)	(1.768)	-	-
Pagos a 12 de septiembre de 2019	(26)	(14)	-	-
Pagos a 14 de octubre de 2019	(26)	(6)	-	-
Pagos a 12 de noviembre de 2019	(26)	(10)	-	-
Pagos a 12 de diciembre de 2019	(26)	(10)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	4.565	-	-
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	-	-	-



CLASE 8.^a



000655573

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Línea de liquidez:** la Sociedad Gestora suscribió con el FROB, en nombre y representación del Fondo, una línea de crédito revolving (“Línea de liquidez”) por un límite máximo de 400.000 miles de euros, la cual tiene por finalidad financiar exclusivamente el precio de compra de los activos titulizados.
- b) **Línea de liquidez adicional:** la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, tiene el derecho, otorgado mediante escritura, de suscribir una línea de liquidez adicional con cualquier entidad de crédito, aprobada por el FROB y por BBVA, con un límite igual al precio adicional de los derechos de crédito que se pudiera originar como consecuencia de la transmisión al Fondo de los activos titulizados adicionales que no puedan ser objeto de financiación con cargo a la línea de liquidez por hallarse el límite de ésta última íntegramente dispuesto y pendiente de amortización. Al cierre del ejercicio 2019 no se ha dispuesto ningún saldo de la línea de liquidez adicional.

La línea de liquidez ha devengado un tipo de interés mensual igual al índice de referencia EURIBOR más un margen del 3% sobre las cantidades dispuestas pendientes de amortización. El importe devengado por este concepto durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 218 miles de euros (264 miles de euros durante el ejercicio 2018), que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, totalmente desembolsados al 31 de diciembre de 2019.

En la escritura del fondo se estipula que la línea de liquidez devengará una comisión de disponibilidad igual a 5 puntos básicos sobre el importe de la línea de liquidez no dispuesto. El importe devengado por este concepto durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 199 miles de euros (203 miles de euros durante el ejercicio 2018), que se incluye en el saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios bancarios y similares” de la cuenta de pérdidas y ganancias, totalmente desembolsado al 31 de diciembre de 2019.

La línea de liquidez adicional devenga un interés igual al de la línea de liquidez. No se ha devengado ningún interés por este concepto durante el ejercicio 2019 y 2018 al no haber dispuesto de la línea de liquidez adicional.

La línea de liquidez adicional no devenga comisiones.

En el ejercicio 2019 y 2018 se han producido amortizaciones de la línea de liquidez por importe de 2.511 y 2.137 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe “Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo– Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito” del estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2019 y 2018, respectivamente.

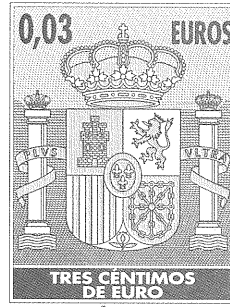
Reserva Operativa

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

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



CLASE 8.^a



000655574

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 15 de abril de 2015, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada una: serie A, constituida por 33.168 bonos (3.316.800 miles de euros) y serie B, constituida por 5.249 bonos (524.900 miles de euros).

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

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

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

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

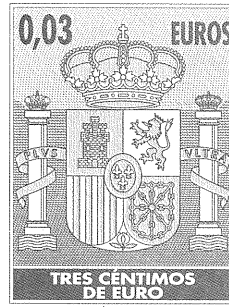
El Rendimiento de los Bonos B sólo se empezará a devengar una vez que se hayan amortizado los Bonos A con una tasa interna de retorno anual del 13%.

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

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



CLASE 8.^a



000655575

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

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

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

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

Los Bonos no serán objeto de calificación crediticia por parte de ninguna agencia de calificación. El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante el ejercicio 2019, es el siguiente:

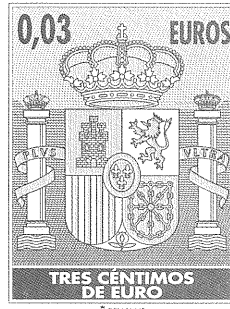
Miles de Euros	Serie A		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2018	1.410.650	73.561	524.725	-	2.008.936
Amortización de 14 de enero de 2019	-	(33.240)	-	-	(33.240)
Amortización de 12 de febrero de 2019	-	(22.377)	-	-	(22.377)
Amortización de 12 de marzo de 2019	-	(7.270)	-	-	(7.270)
Amortización de 12 de abril de 2019	-	(19.886)	-	-	(19.886)
Amortización de 13 de mayo de 2019	-	(12.863)	-	-	(12.863)
Amortización de 12 de junio de 2019	-	(14.606)	-	-	(14.606)
Amortización de 12 de julio de 2019	-	(12.070)	-	-	(12.070)
Amortización de 12 de agosto de 2019	-	(299.502)	-	-	(299.502)
Amortización de 12 de septiembre de 2019	-	(6.872)	-	-	(6.872)
Amortización de 14 de octubre de 2019	-	(8.931)	-	-	(8.931)
Amortización de 12 de noviembre de 2019	-	(12.171)	-	-	(12.171)
Amortización de 12 de diciembre de 2019	-	(9.631)	-	-	(9.631)
Traspasos a pasivo corriente	(518.140)	518.140	-	-	-
Ajuste perímetro	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2018	892.510	132.282	524.725	-	1.549.517

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2019 ha sido del 13% para la serie A, y del 0% para la serie B (13% y 0% respectivamente, durante el ejercicio 2018). El importe devengado, durante el ejercicio 2019, por este concepto ha ascendido a 312.908 miles de euros (315.865 miles de euros durante el ejercicio 2018) que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales 16.400 miles de euros se encuentran pendientes de pago, sin estar vencidos, a 31 de diciembre de 2019 (17.549 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 1.422.682 miles de euros (1.127.695 miles de euros al 31 de



CLASE 8.^a



000655576

diciembre de 2018), intereses de los bonos de la serie A que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2019, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años
Bonos de Titulización	132.282	113.444	106.848	195.820	1.001.123

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Obligaciones y otros valores negociables", del margen de intermediación negativo (véase Nota 3-g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2019 y 2018:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Saldo inicial	(1.418.549)	(929.308)
Repercusión de pérdidas	(286.720)	(489.241)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(1.705.269)	(1.418.549)

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

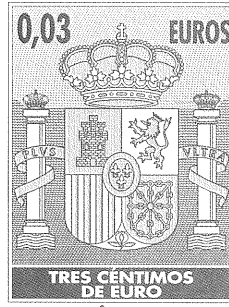
La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Otros acreedores	2.849	3.490
	2.849	3.490

El saldo a 31 de diciembre de 2019 registrado en el epígrafe "Acreedores y otras cuentas a pagar" del pasivo del balance se compone, entre otras, de deudas pendientes de liquidar a Hacienda Pública, por 43 miles de euros (51 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), partidas pendientes de aplicación y otros saldos acreedores con terceros.



CLASE 8.^a



000655577

9. Otros ingresos y gastos de explotación

Otros ingresos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias, por importe de 3.897 miles de euros al 31 de diciembre de 2018, se corresponde con el ingreso registrado por la retrocesión de comisiones pagadas al BBVA en exceso en ejercicios anteriores y que fueron regularizados en dicho ejercicio.

Durante el ejercicio 2019 no se ha registrado ningún saldo en este epígrafe.

Otros gastos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2019	2018
Servicios de profesionales independientes	14.437	21.385
Gestión de adjudicación de colaterales	14.317	21.036
Servicios de profesionales independientes	73	264
Otros servicios	47	85
Servicios bancarios y similares	866	592
	15.303	21.977

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

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

En “Otros servicios” se incluyen principalmente los gastos en concepto de auditoría, servicios de abogacía y notarios. Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018 han ascendido a 47 miles de euros en ambos ejercicios, no habiéndose facturado otros honorarios al Fondo.

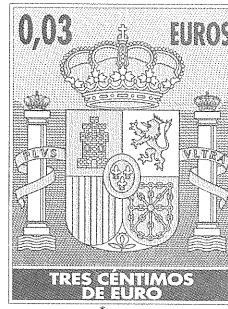
Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo, la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2019 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

10. Situación fiscal

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



CLASE 8.^a



000655578

11. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

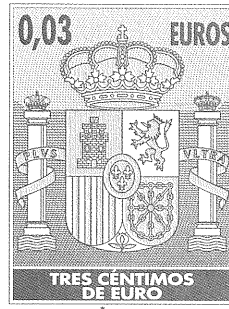
- **Riesgo de incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartidas:** para su funcionamiento el Fondo tiene diversos contratos firmados con sus correspondientes contrapartes que deben cumplir con las obligaciones descritas en ellos.

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

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



CLASE 8.^a



000655579

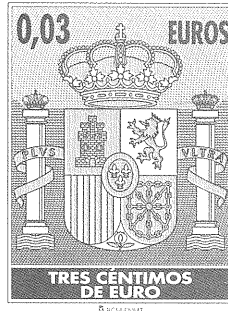
**ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	102.055	Número Operaciones	23.556
Principal Pendiente	5.673.059.512,00	Principal pendiente	1.871.804.678,33
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	32,99%
Tipo Interés explícito Medio Ponderado	2,70%	Tipo Interés explícito Medio Ponderado	0,76%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	294,29	Vida Residual Media Ponderada (meses)	146,28

Bonos Titulización		Impago de Activos	
Tipo Interés Bonos A	13,00%	Tasa Morosidad	64,73%
Tipo Interés Bono B	Variable	Tasa Recuperación Morosidad	78,71%
		Tasa Fallidos	0,00%
		Tasa Recuperación Fallidos	0,00%



CLASE 8.^a

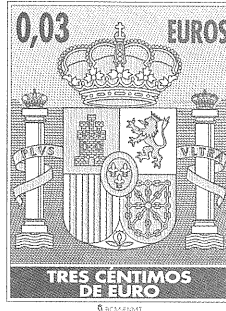


000655580

ANEXO



CLASE 8.^a



000655581



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5,05,1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

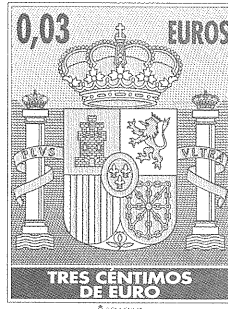
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2019				Situación cierre anual anterior 31/12/2018				Indicadores históricos referidos a:												
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallos	Tasa de recuperación cobros	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallos	Tasa de recuperación cobros	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallos	Tasa de recuperación cobros	Tasa de amortización anticipada									
Participaciones hipotecarias	0380	0	0400	0	0420	0	0440	0	1380	0	1400	0	1420	0	1440	0	2380	2400	2420	2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0	0401	0	0421	0	0441	0	1381	0	1401	0	1421	0	1441	0	2381	2401	2421	2441	
Préstamos hipotecarios	0382	0	0402	0	0422	0	0442	0	1382	0	1402	0	1422	0	1442	0	2382	2402	2422	2442	
Cédulas hipotecarias	0383	0	0403	0	0423	0	0443	0	1383	0	1403	0	1423	0	1443	0	2383	2403	2423	2443	
Préstamos a promotores	0384	0	0404	0	0424	0	0444	0	1384	0	1404	0	1424	0	1444	0	2384	2404	2424	2444	
Préstamos a PYMES	0385	0	0405	0	0425	0	0445	0	1385	0	1405	0	1425	0	1445	0	2385	2405	2425	2445	
Préstamos a empresas	0386	0	0406	0	0426	0	0446	0	1386	0	1406	0	1426	0	1446	0	2386	2406	2426	2446	
Préstamos corporativos	0387	0	0407	0	0427	0	0447	0	1387	0	1407	0	1427	0	1447	0	2387	2407	2427	2447	
Cédulas territoriales	0388	0	0408	0	0428	0	0448	0	1388	0	1408	0	1428	0	1448	0	2388	2408	2428	2448	
Bonos de tesorería	0389	0	0409	0	0429	0	0449	0	1389	0	1409	0	1429	0	1449	0	2389	2409	2429	2449	
Deuda subordinada	0390	0	0410	0	0430	0	0450	0	1390	0	1410	0	1430	0	1450	0	2390	2410	2430	2450	
Créditos AAPP	0391	0	0411	0	0431	0	0451	0	1391	0	1411	0	1431	0	1451	0	2391	2411	2431	2451	
Préstamos consumo	0392	0	0412	0	0432	0	0452	0	1392	0	1412	0	1432	0	1452	0	2392	2412	2432	2452	
Préstamos automoción	0393	0	0413	0	0433	0	0453	0	1393	0	1413	0	1433	0	1453	0	2393	2413	2433	2453	
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0	0414	0	0434	0	0454	0	1394	0	1414	0	1434	0	1454	0	2394	2414	2434	2454	
Cuentas a cobrar	0395	0	0415	0	0435	0	0455	0	1395	0	1415	0	1435	0	1455	0	2395	2415	2435	2455	
Derechos de crédito futuros	0396	0	0416	0	0436	0	0456	0	1396	0	1416	0	1436	0	1456	0	2396	2416	2436	2456	
Bonos de titulización	0397	0	0417	0	0437	0	0457	0	1397	0	1417	0	1437	0	1457	0	2397	2417	2437	2457	
Cédulas internacionalización	0398	0	0418	0	0438	0	0458	0	1398	0	1418	0	1438	0	1458	0	2398	2418	2438	2458	
Otros	0399	64,73	0419	0	0439	0	0459	18,88	1399	61,14	1419	0	1439	0	1459	0	2399	61,24	2419	2439	2459



CLASE 8.^a



000655583



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

FTA 2015, FTA

5.05.1
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

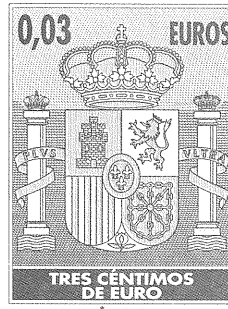
CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (años de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 21/04/2015	
Inferior a 1 año	0600	92.187	1600	16.465	2600	62.261
Entre 1 y 2 años	0601	236.039	1601	81.616	2601	19.929
Entre 2 y 3 años	0602	132.666	1602	243.644	2602	22.953
Entre 3 y 4 años	0603	80.777	1603	143.259	2603	
Entre 4 y 5 años	0604	33.670	1604	88.393	2604	67.988
Entre 5 y 10 años	0605	64.466	1605	97.017	2605	253.318
Superior a 10 años	0606	669.687	1606	1.061.497	2606	5.246.611
Total	0607	1.309.492	1607	1.731.890	2607	5.673.060
Vida residual media ponderada (años)	0608	12,19	1608	14,66	2608	0

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 21/04/2015	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	8,23	1609	8,28	2609	0



CLASE 8.^a



000655584



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

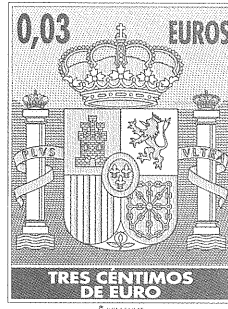
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente sobre titulizados / Valor garantizado (miles de euros)	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 21/04/2018							
	IP de activos vivos	Principales pendientes	IP de activos vivos	Principales pendientes	IP de activos vivos	Principales pendientes						
0% - 40%	0630	11.040	0630	330.969	1620	15.103	1690	239.051	2620	54.670	2630	1.293.652
40% - 60%	0621	5.563	0631	496.836	1621	1.250	1631	356.694	2621	7.841	2631	1.013.747
60% - 80%	0622	1.966	0632	175.282	1622	3.003	1632	337.286	2622	10.091	2632	1.693.869
80% - 100%	0623	2.716	0633	251.215	1623	8.907	1633	647.306	2623	6.664	2633	1.306.001
100% - 120%	0624	103	0634	12.131	1624	352	1634	39.403	2624	1.001	2634	220.043
120% - 140%	0625	18	0635	3.216	1625	68	1635	9.260	2625	139	2635	31.740
140% - 160%	0626	6	0636	1.238	1626	35	1636	6.033	2626	72	2636	16.839
superior al 160%	0627	36	0637	5.103	1627	92	1637	11.268	2627	225	2637	49.776
Total	0628	21.478	0638	1.276.460	1628	30.810	1638	1.726.951	2628	60.108	2638	5.627.667
Media ponderada (%)	0639	55,80	0649		1639	60,95	1649		2639	67,61	2649	



CLASE 8.^a



000655585



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

FTA 2015, FTA

	S.05.1
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

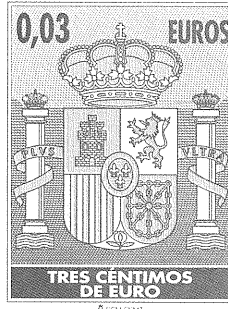
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	31/12/2019	0,76	31/12/2018	0,86	21/04/2015	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,76	1650	0,86	2650	2,70
Tipo de interés nominal máximo	0651	13,15	1651	13,15	2651	24,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0	2652	0



CLASE 8.^a



000655586



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

FTA 2015, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

Entidades cedentes de los activos titulizados:

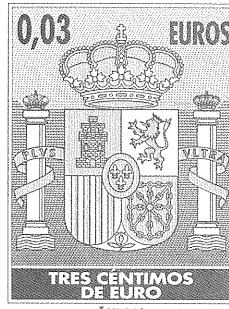
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (milés de euro)	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 31/04/2015							
	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes						
Aragón	0660	665	0663	35.904	1660	1.073	1683	51.702	2660	3.647	2683	209.773
Asturias	0661	96	0664	3.559	1661	187	1684	7.038	2661	917	2684	43.214
Baleares	0662	16	0685	642	1662	24	1685	1.095	2662	70	2685	3.348
Canarias	0663	83	0686	4.489	1663	125	1686	6.704	2663	743	2686	31.062
Cantabria	0664	178	0687	9.284	1664	251	1687	14.058	2664	927	2687	47.241
Castilla-La Mancha	0665	39	0688	1.047	1665	47	1688	1.662	2665	140	2688	6.373
Castilla-León	0666	105	0689	6.716	1666	176	1689	9.844	2666	681	2689	36.064
Cataluña	0667	193	0690	8.862	1667	278	1690	13.269	2667	976	2690	60.396
Ceuta	0668	18.765	0691	1.069.326	1668	24.485	1691	1.366.072	2668	24.060	2691	4.081.413
Extremadura	0669	1	0692	1669	1	1692	70	2669	6	2692	327	
Galicia	0670	51	0693	2.479	1670	86	1693	3.849	2670	323	2693	15.552
Madrid	0671	56	0694	3.587	1671	220	1694	9.159	2671	338	2694	13.512
Málaga	0672	1.375	0695	72.167	1672	1.834	1695	104.003	2672	7.333	2695	480.911
Murcia	0673	1	0696	1673	1	1696	2673	2696	2673	2696	2696	
Navarra	0674	357	0697	17.682	1674	519	1697	24.012	2674	2.302	2697	121.731
La Rioja	0675	37	0698	2.229	1675	69	1698	3.798	2675	364	2698	23.636
Comunidad Valenciana	0676	10	0699	475	1676	121	1699	2.759	2676	66	2699	3.104
País Vasco	0677	1.286	0700	55.649	1677	1.869	1700	85.136	2677	8.560	2700	435.049
Total España	0678	44	0701	2.967	1678	65	1701	4.271	2678	270	2701	18.142
Otros países Unión Europea	0679	23.430	0702	1.297.123	1679	31.880	1702	1.712.808	2679	101.348	2702	1.690.823
Resto	0680	97	0703	19.519	1680	0	1703	0	2680	214	2703	34.529
Total general	0681	29	0704	1.853	1681	163	1704	19.382	2681	98	2704	7.708
	0682	23.558	0705	1.308.492	1682	31.543	1705	1.731.890	2682	102.855	2705	1.673.060



CLASE 8.^a
 WARRANTS



000655587



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

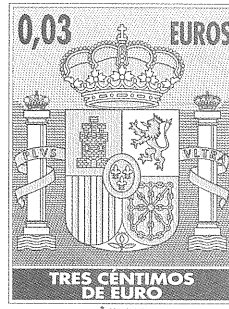
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO 6

Concentración	Situación actual 31/12/2019		Situación datos anual anterior 31/12/2018		Situación total 31/04/2015	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	39,71	1710	29,79	2710	0,34
Sector	0711	0712	1711	1712	2711	0 2712



CLASE 8.^a



000655588



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGPT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros	

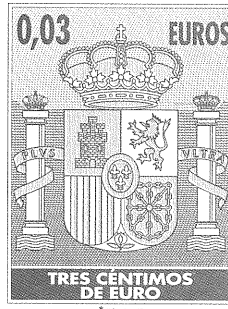
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2019			Situación cierre anual anterior 31/12/2018			Situación inicial 21/04/2018					
		Nº de pasivos emitidos	Montos emitidos (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Montos emitidos (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Montos emitidos (€)	Principal pendiente			
		0720		0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0000000002	A	33.168	30.897	1.024.791	33.168	44.746	1.484.211	33.168	100.000	3.316.800			
ES0000000010	B	5.249	99.967	524.725	5.249	99.967	524.725	5.249	100.000	524.900			
Total		0723	38.417	0724	1.549.517	1723	38.417	1724	2.006.936	2723	38.417	2724	3.841.700



CLASE 8.^a



000655589



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

FTA 2015, FTA

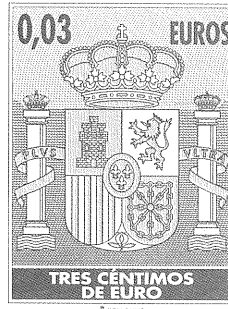
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5,05,2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordina- ción	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Serie devenga- intereses en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por reposición de pérdidas
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados		Principal no vencido	Principal Impagado		
						0730	0731		0732	0733		
ES000000002	A	N5	EURIBOR 3 MESES	3	3	16.400	1.422.662	SI	1.024.791	0	2.463.874	-1.180.544
ES000000010	B	S	EURIBOR 3 MESES	3	3	0	0	SI	524.725	0	524.725	-524.725
Total						0740 16.400	0741 1.422.662		0743 1.549.517	0744 0	0745 2.988.599	0746 -1.705.269

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (6)	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación Inicial 31/09/2015	
	0747		0748	3	0749	3



000655590

CLASE 8.^a

www.cnmv.es



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

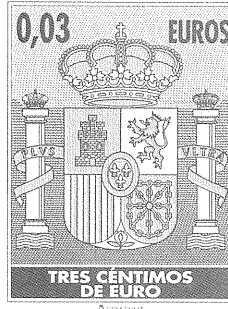
CUADRO C

Código	Denominación serie	Situación actual 31/12/2019				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2018			
		Amortización por anualidad		Ingresos		Amortización por anualidad		Ingresos	
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES0000000002	A	30.732	2.292.008	2.909	236.982	43.915	1.832.585	6.434	217.861
ES0000000010	B	0	175	0	0	0	175	0	0
Total		30.732	2.292.183	2.909	236.982	43.915	1.832.760	6.434	217.861



CLASE 8.^a

www.cnmv.es



000655591



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros	

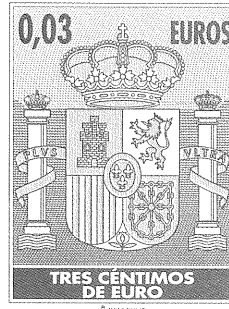
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (A)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2019	Situación última emisión anterior 31/12/2018	Situación inicial 31/04/2015
		0780	0761	0783	0780	0764



CLASE 8.^a
WARRANTS



000655592



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

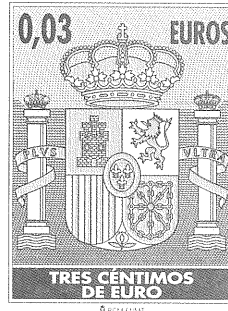
FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5,05 2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (en años)	Principales parámetros				
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 27/04/2015
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	1.549.517	1770	2.008.994	3.316.800
Superior a 10 años	0771		1771	0	524.000
Total	0772	1.549.517	1772	2.008.994	3.841.700
Vida residual media ponderada (años)	0773	5,50	1773	6,52	6,29



000655593

CLASE 8.^a



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

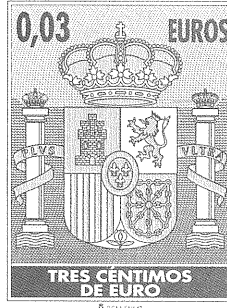
FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	S.053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las ratios crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2019		Situación día anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 21/04/2015	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775		1775		2775	
1.1 Importe máximo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776		1776		2776	
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777		1777		2777	
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Notas Explicativas	1778	Notas Explicativas	2778	
1.4 Rating de la contrapartida	0779	Notas Explicativas	1779	Notas Explicativas	2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	Notas Explicativas	1780	Notas Explicativas	2780	
2 Importe disponible de la línea/c de liquidez (miles de euros)	0781	394.400	1781	391.689	2781	381.876
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	25,40	1782	19,51	2782	9,94
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	Notas Explicativas	1783	Notas Explicativas	2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784	Notas Explicativas	1784	Notas Explicativas	2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avalistas (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	Notas Explicativas	1788	Notas Explicativas	2788	
3.3 Rating del avalista	0789	Notas Explicativas	1789	Notas Explicativas	2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790	Notas Explicativas	1790	Notas Explicativas	2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	5	1791	5	2791	5
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	82,40	1792	83,36	2792	86,34
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



000655595

CLASE 8.^a

www.cnmv.es



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGPT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

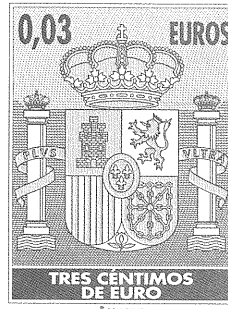
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características
	Naturaleza riesgo cubierto	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación límite 31/04/2013	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	
Prestamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830
Prestamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831
Prestamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832
Prestamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833
Prestamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838
Prestamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839
Prestamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845



CLASE 8.^a



000655596



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

FTA.2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	S.06.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

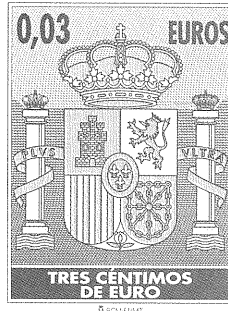
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Máximo (miles de euros)	Periodicidad pago según folio / escritura	Condiciones límites folio / escritura comisión		Otras condiciones	
					Base de cálculo	% anual				Inicio	Fin		
Comisión sociedad gestora	0862	HAYA	1862	26	2862		4862		6862	MENSUAL	7862	S	8862
Comisión administrador	0863	BBVA	1863	14	2863		4863		6863	MENSUAL	7863	S	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864		1864		2864		4864		6864		7864		8864
Otras	0865	ANTICIPA	1865		2865		4865	35.000	6865	MENSUAL	7865	S	8865



CLASE 8.^a



000655599



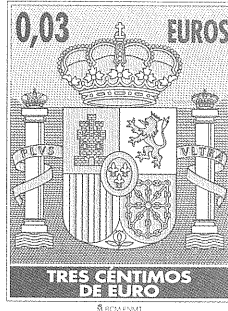
Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

FTA 2015, FTA

	S.06
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
NOTAS EXPLICATIVAS	
<p>Contiene Información adicional en fichero adjunto</p>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.^a



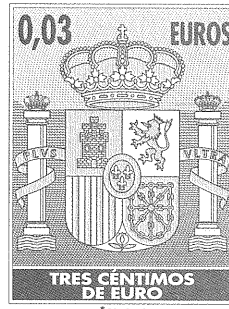
000655600

ESTADO S.P.S. 1
 FIA 2015, FTA
 ESTADO A. INFORMACIÓN SOBRE LAS MEDIDAS PREVENTIVAS DEL FONDO
 CONTRAPARTIDAS Y RATINGS

CONTRAPARTIDA (NOMBRE DE EMPRESA)	SITUACIÓN FICTICIA										SITUACIÓN REAL									
	1. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS					2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS					3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS					4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS				
	1.1. SITUACIÓN DE LAS CONTRAPARTIDAS	1.2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	1.3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	1.4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	1.5. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.1. SITUACIÓN DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.5. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.1. SITUACIÓN DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.5. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.1. SITUACIÓN DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.5. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS
CONTRAPARTIDA (NOMBRE DE EMPRESA)	1.1. SITUACIÓN DE LAS CONTRAPARTIDAS	1.2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	1.3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	1.4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	1.5. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.1. SITUACIÓN DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.5. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.1. SITUACIÓN DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.5. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.1. SITUACIÓN DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.5. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS
CONTRAPARTIDA (NOMBRE DE EMPRESA)	1.1. SITUACIÓN DE LAS CONTRAPARTIDAS	1.2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	1.3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	1.4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	1.5. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.1. SITUACIÓN DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	2.5. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.1. SITUACIÓN DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	3.5. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.1. SITUACIÓN DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.2. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.3. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.4. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS	4.5. RIESGO DE LAS CONTRAPARTIDAS



CLASE 8.^a



000655602

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2019

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

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

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

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

- **Amortización anticipada y tasa de prepago de activos:** Tal y como se detalla en la nota 4 de la memoria adjunta, dado el elevado ratio de activos dudosos que mantiene el Fondo, no se realiza distinción entre amortizaciones ordinarias y anticipadas de los derechos de crédito.
- **Movimiento mensual: impagados – fallidos de la cartera de activos:** En la nota 4 de la memoria adjunta se detalla la información referida a los impagados de la cartera de activos. Al 31 de diciembre de 2019 no hay activos fallidos.
- **El Estado S.05.5 forma parte de este informe de gestión:** En el S.05.5 presentado anteriormente en la Memoria del Fondo puede verse una clasificación de los activos vivos por distribución geográfica.

2. Bonos de Titulización.

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

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

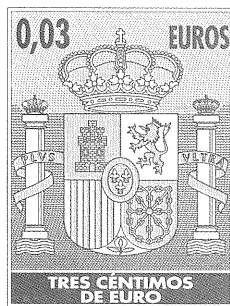
Evolución de los bonos de titulización: El listado de la evolución de los bonos en cada periodo trimestral se detalla diferenciando cada una de las series de bonos (ver Nota 7 de la memoria adjunta).

3. Otros pasivos.

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



CLASE 8.^a



000655603

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2019 se han realizado una segregación de la cartera de activos. Los importes cobrados de esas cesiones de activos se han integrado como fondos disponibles en las ordenes de prelación de pagos del fondo, atendándose a la misma conforme a lo establecido en la escritura de constitución del Fondo.

D) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

E) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

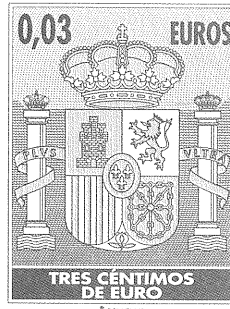
Vida media y amortización final estimada de los bonos: A partir de la tasa de prepago mensual constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes tasas constantes de amortización anticipada (prepago) estimamos la vida media y la amortización final de los bonos, diferenciando cada una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

F) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2019, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que no se haya descrito en la Nota 2 "Bases de presentación de las cuentas anuales" de las cuentas anuales adjuntas.



CLASE 8.^a



000655604

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

Activos Subyacentes

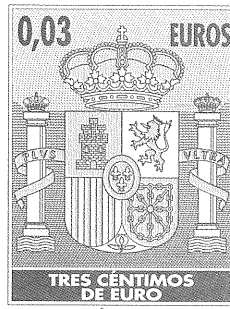
NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS . Estado s05.4 cuadro A

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2019	situación cierre anual anterior 31/12/2018	situación actual 31/12/2019	situación cierre anual anterior 31/12/2018	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	3	-	314.270	330.662	49,82	49,73	56,07	
2. Activos Morosos por otras razones	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL MOROSOS			314.270	330.662	49,82	49,73	56,07	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	18	-	-	-	-	-	-	
4. Activos Fallidos por otras razones	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL FALLIDOS	-	-	-	-	-	-	-	

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



CLASE 8.^a



000655605



FTA 2015, F.T.A.

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

Ver estado S05.4

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

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

FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINANCIERA	09/15/2060
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	09/15/2060

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón: Fechas de pago de cupón (a siguiente Día Hábil)	ANUAL	
	12	CADA MES
Anterior Fecha de Pago de Cupón	12/12/2019	
Anterior Fecha de Determinación	10/12/2019	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	13/01/2020	

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

	INDICE DE REFERENCIA *	MÁRGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR INDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	EURIBOR 3 MESES	3,000 %	27/12/2019	0,000 %	3,000%
TRAMO B	EURIBOR 3 MESES	3,000 %	27/12/2019	0,000 %	3,000%

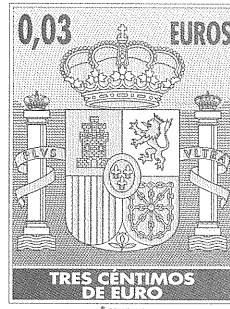
INFORMACIÓN ADICIONAL

FONDO PRIVADO



CLASE 8.^a

www.tesoro.es



000655606

CONTRAPARTIDAS

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

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

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

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.^a



000655607

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



FTA 2015, FTA **5,054**

Denominación Fondos: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

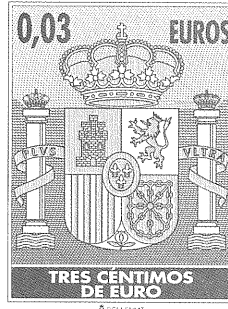
INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago		Impagos impagados acumulados		Impagos actualizados		Impagos		Impagos		Impagos		Nº de Faltas
	Mes	Días	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	
1. Activos Menores por Impagos con antigüedad igual o superior a 7000	1	7000	0	7003	314.270	7006	330.662	7009	49.82	7012	4973	56.07	
2. Activos Menores por otros razones				7004			7010		7013			7016	
Total Menores				7005	314.270	7008	330.662	7011	49.82	7014	4973	56.07	N/A
3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a 7019	0	7020	0	7021	0	7024	0	7027	0	7030	0	7033	58.47
4. Activos Fallidos por otras razones				7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0
Total Fallidos				7023	0	7026	0	7029	0	7032	0	7035	58.47
5. Otros Impagos													
Total Impagos													
6. Otros Impagos													
Total Impagos													



CLASE 8.^a



000655608

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28008 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

FTA 2015, FTA

S.054

Denominación Fondos: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

Tipología	Límite	% Actual	Último Precio	Indicador Póliza
Acreditación reconocida antes	0554	0853	1858	2858
Determinación/compartimento Intermedios antes	0855	0859	1859	2859
No Realización del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRAZADOS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de base libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Consulte
información adicional
en fichero adjunto

Dña. M^º Rosario Arias Allende, en mi calidad de Secretaria del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U., certifico que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2019, han sido formulados con el voto favorable de todos los miembros del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U., en la celebración de la reunión del 25 de marzo de 2020 del Consejo de Administración, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por el accionista único. Dicha reunión, se celebró por escrito y sin sesión, de conformidad a lo contenido en los estatutos sociales y de acuerdo con el contenido del RDL 8/2020, de 17 de marzo con el fin de preservar la salud de las personas y evitar la propagación del COVID 19, motivo por el cual las cuentas anuales debidamente formuladas adjuntas no cuentan con las firmas de los siguientes consejeros:

- Carlos Abad Rico (DNI 50799133-E)
- Borja Dávila Escribano (DNI 46922947-A)
- Juan Lostao Boya (DNI 05255267-C)
- Cesar de la Vega Junquera (DNI 51364578-N)

En Madrid, a 25 de marzo de 2020.

Firmado la Secretaria del Consejo

M^º Rosario Arias Allende

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 se componen de 54 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 000655555 al 000655608 ambos inclusive, habiendo sido formuladas por todos los miembros del Consejo de Administración según certifico en la diligencia anterior firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 25 de marzo de 2020

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