

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

HT ABANCA RMBS II, FONDO DE TITULIZACIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2019



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U., Sociedad Gestora de HT ABANCA RMBS II, FONDO DE TITULIZACIÓN:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales HT ABANCA RMBS II, FONDO DE TITULIZACIÓN (el Fondo), 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 anual 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 anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Pérdidas por deterioro de los activos titulizados

Descripción En la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas se detalla la cartera de activos titulizados al 31 de diciembre de 2019, que representa la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos, cuya amortización, dada la naturaleza del Fondo, se establece en función de los flujos de caja (capital e intereses) de los activos titulizados, para lo que es necesario considerar las correcciones de valor por deterioro de los citados activos. Para la estimación del deterioro de la cartera de activos titulizados, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han utilizado determinadas hipótesis, detalladas en la nota 3.e) de la memoria adjunta. Por todo lo indicado anteriormente, consideramos que la estimación del deterioro de los activos titulizados es una cuestión clave en nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno en relación con el proceso de estimación de la pérdida por deterioro de los activos titulizados. Adicionalmente hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría sustantivos:

- ▶ Hemos obtenido la confirmación de la entidad cedente en relación con los saldos de los activos titulizados y determinada información sobre los mismos.
- ▶ Hemos recalculado las pérdidas por deterioro registradas con la información suministrada por el cedente y comprobado que son correctas de acuerdo a la normativa aplicable al Fondo (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Fondo de reserva

Descripción De acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión, el Fondo debe disponer de un remanente de tesorería, denominado "Fondo de Reserva", al objeto de cubrir desfases en los flujos de tesorería que puedan afectar a su liquidez. En la nota 7 de la memoria adjunta, se detallan las exigencias y criterios que, en cada fecha de pago, debe cumplir dicho Fondo de Reserva, así como el importe de Fondo de Reserva exigido y el efectivamente constituido en cada fecha de pago. La constitución de este Fondo de Reserva es un hecho significativo al objeto de evaluar si el Fondo está cumpliendo con los flujos de caja previstos y, por tanto, con el calendario de amortización estimado de los bonos que constituyen su pasivo. Por todo lo indicado anteriormente, consideramos que el mantenimiento del Fondo de Reserva por el importe exigido es una cuestión clave en nuestra auditoría.

**Nuestra
respuesta**

Como parte de nuestra auditoría hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno en relación con la constitución y mantenimiento del Fondo de Reserva. Adicionalmente hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría sustantivos:

- ▶ Hemos realizado comprobaciones selectivas del cumplimiento de orden de prelación de pagos, establecido en el folleto de emisión del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la existencia, mediante procedimientos de confirmación de terceros y cotejo con extracto bancario, del saldo de tesorería afectado como Fondo de Reserva.
- ▶ Hemos comprobado el nivel del Fondo de Reserva requerido, según se detalla en la nota 7.

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, que se identifica en la nota 2.a) de la memoria adjunta, 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas 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 entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

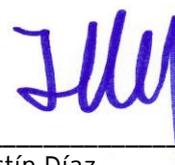
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 21 de abril de 2020.

Periodo de contratación

El Accionista Único de la Sociedad Gestora del Fondo el 14 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio que se inicia el 1 de enero de 2017.

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 01/20/08721 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)



Héctor Martín Díaz
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 21679)

21 de abril de 2020



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0N9848466

HT ABANCA RMBS II, F.T.



CLASE 8.ª



0N9848467

HT ABANCA RMBS II, FONDO DE TITULIZACIÓN

Ejercicio 2019

ÍNDICE

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

Anexo I
2. INFORME DE GESTIÓN
3. FORMULACIÓN



CLASE 8.^a
Cuentas anuales



0N9848468

- 1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2019 DE HT ABANCA RMBS II,
FONDO DE TITULIZACIÓN**



CLASE 8.^a
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2019



0N9848469

**1.1. BALANCE DE SITUACIÓN, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS,
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS Y ESTADO DE
FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2019**



CLASE 8.^a



0N9848470

HT ABANCA RMBS II, F.T.

Balance de situación al 31 de diciembre 2019 y 2018

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2019	2018
A) ACTIVO NO CORRIENTE		733.315	786.120
I. Activos financieros a largo plazo	6	733.315	786.120
Activos titulizados		733.315	786.120
Participaciones hipotecarias		732.694	785.325
Activos dudosos -principal-		874	797
Activos dudosos -intereses-		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(253)	(2)
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		106.542	109.981
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	50.424	52.973
Activos titulizados		50.423	52.973
Participaciones hipotecarias		49.956	52.894
Intereses y gastos devengados no vencidos		30	33
Intereses vencidos e impagados		412	34
Activos dudosos -principal-		34	10
Activos dudosos -intereses-		2	2
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(11)	-
Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		1	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	56.118	57.009
Tesorería		56.118	57.009
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		839.857	896.101



CLASE 8.^a



0N9848471

HT ABANCA RMBS II, F.T.

Balance de situación al 31 de diciembre 2019 y 2018

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2019	2018
A) PASIVO NO CORRIENTE		776.948	827.222
I. Provisiones a largo plazo			-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	776.948	827.222
Obligaciones y otros valores emitidos		616.151	666.335
Series no subordinadas		616.151	666.335
Deudas con entidades de crédito		160.797	160.887
Préstamo subordinado		160.797	160.887
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		62.909	68.879
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	62.154	68.091
Obligaciones y otros valores emitidos		61.988	67.870
Series no subordinadas		61.988	67.870
Deudas con entidades de crédito		165	220
Préstamo subordinado		90	119
Intereses y gastos devengados no vencidos		75	101
Intereses vencidos e impagados		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Otros pasivos financieros		1	1
Acreedores y otras cuentas a pagar		1	1
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	755	789
Comisiones		704	739
Comisión sociedad gestora		15	16
Comisión administrador		15	16
Comisión agente financiero/pagos		2	3
Comisión variable		672	704
Otros		51	49
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		839.857	896.101



CLASE 8.^a



0N9848472

HT ABANCA RMBS II, F.T.

Cuenta de pérdidas y ganancias

correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	Miles de euros	
		2019	2018
1. Intereses y rendimientos asimilados		5.352	5.386
Activos titulizados	6	5.352	5.386
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(599)	(712)
Obligaciones y otros valores emitidos	8.1	-	(72)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(500)	(561)
Otros pasivos financieros		(99)	(79)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		4.753	4.674
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(4.490)	(4.568)
Servicios exteriores		(57)	(41)
Servicios de profesionales independientes		(3)	(2)
Otros servicios		(54)	(39)
Tributos		(1)	(1)
Otros gastos de gestión corriente	10	(4.432)	(4.526)
Comisión sociedad gestora		(61)	(90)
Comisión administrador		(82)	(88)
Comisión agente financiero/pagos		(9)	(10)
Comisión variable		(4.280)	(4.340)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	2
8. Deterioro de activos financieros (neto)		(263)	(2)
Deterioro neto de activos titulizados	6	(263)	(2)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	11	-	(104)
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



0N9848473

HT ABANCA RMBS II, F.T.

Estado de flujos de efectivo

correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Miles de euros	
	2019	2018
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(174)	1.308
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	4.349	5.243
Intereses cobrados de los activos titulizados	4.975	5.877
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(78)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-
Intereses cobrados de otros activos financieros	(100)	(79)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(526)	(477)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(4.467)	(3.842)
Comisión sociedad gestora	(62)	(77)
Comisión administrador	(83)	(75)
Comisión agente financiero/pagos	(10)	(10)
Comisión variable	(4.312)	(3.636)
Otras comisiones	-	(44)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(56)	(93)
Otros pagos de explotación	(56)	(94)
Otros cobros de explotación		1
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(717)	12.452
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(598)	12.541
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados		-
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	23.821	21.165
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	31.647	37.171
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(56.066)	(45.795)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(119)	(89)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	(119)	(89)
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(891)	13.760
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	57.009	43.249
Efectivo o equivalentes al final del periodo	56.118	57.009



CLASE 8.^a
Miles de euros



0N9848474

HT ABANCA RMBS II, F.T.

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Miles de euros	
	2019	2018
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.ª



0N9848475

1.2. MEMORIA DEL EJERCICIO 2019



CLASE 8.^a



0N9848476

HT ABANCA RMBS II, FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

HT ABANCA RMBS II, Fondo de Titulización (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 20 de diciembre de 2017, agrupando inicialmente un importe total de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca de 900.000 miles de euros (Nota 6).

Con fecha 19 de diciembre de 2017, la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos. La fecha de desembolso, que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos, fue el 22 de diciembre de 2017.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo, principalmente, por Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca, el Fondo de Reserva y la cuenta de Tesorería y, en cuanto a su pasivo, principalmente, por los Bonos emitidos, el Préstamo Subordinado para gastos iniciales, el Préstamo Subordinado para dotación del Fondo de Reserva y el Préstamo para la adquisición, en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

La actividad del Fondo se inició el día 22 de diciembre de 2017 y finalizará el 25 de julio de 2061 (Fecha de vencimiento legal), salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

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

- (i) cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
- (ii) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con los valores emitidos o se prevea que se va a producir;



CLASE 8.ª



0N9848477

- (iii) cuando, como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable al Fondo, resultara imposible el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
- (iv) cuando la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, concurso o su autorización fuera revocada y no designara nueva sociedad gestora;
- (v) en el caso de que el saldo vivo de los préstamos que no tengan la consideración de Préstamos Fallidos sea inferior al diez por ciento (10%) del Saldo Vivo de los Préstamos en la Fecha de Constitución;
- (vi) cuando se cumplan tres años desde la fecha de vencimiento final; y
- (vii) en el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los titulares de los Bonos así como de las entidades prestamistas y demás acreedores financieros del Fondo.

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

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

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

Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión periódica anual que se devenga trimestralmente igual al 0,0075% anual sobre la suma de los saldos vivos de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, más una comisión fija anual de 10.625 euros.

El Fondo está regulado por:

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



CLASE 8.ª

ANEXO I



0N9848478

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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

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

En el Anexo I de la memoria se incluyen los siguientes estados financieros públicos que establece la Circular 2/2016 de la C.N.M.V.: S.05.1 (información relativa a los activos cedidos al Fondo), S.05.2 (información relativa a los pasivos emitidos por el Fondo), S.05.3 (información sobre mejora crediticias), S.05.5 (información relativa a comisiones) y S.06 (notas explicativas).



CLASE 8.ª



0N9848479

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

Asimismo, por la propia actividad del Fondo, su duración está sujeta al comportamiento de cada préstamo hipotecario participado en cuanto a su amortización, por ello tanto las Participaciones hipotecarias como los Bonos de Titulización Hipotecaria son instrumentos con calendarios inciertos de amortización y la clasificación entre activo y pasivo corriente y no corriente y los cuadros de vencimiento se han ejecutado bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas.

Las cuentas anuales del ejercicio 2019 son formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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

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

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.e y 6).
- Cancelación anticipada.



CLASE 8.ª



0N9848480

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

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2018 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2019 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2018.

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

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

a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de Haya Titulización, S.G.F.T., S.A.U. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.



CLASE 8.ª



0N9848481

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.^a



0N9848482

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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



CLASE 8.ª



0N9848483

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

iii. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

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

iv. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.



CLASE 8.ª



0N9848484

d) Activos dudosos

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

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

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

e) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9848485

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 hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, 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 13ª de la Circular 2/2016 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.



CLASE 8.ª



0N9848486

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

h) Remuneración variable

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

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



CLASE 8.ª



0N9848487

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

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

i) Repercusión de pérdidas

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

j) Impuesto sobre Beneficios

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

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.



CLASE 8.ª



ON9848488

Dado que en este ejercicio 2019 se ha equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 11).

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

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

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

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.



CLASE 8.ª



0N9848489

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

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

m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.
- n) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

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



CLASE 8.ª



0N9848490

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2019 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Tanto los pasivos financieros como los activos financieros del Fondo están referenciados a tipos de interés variable, por lo que variaciones en los tipos de interés de mercado afectarían de forma similar a los flujos de caja y al valor razonable de los mencionados activos y pasivos financieros.

- Riesgo de tipo de cambio

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



CLASE 8.ª



0N9848491

Riesgo de liquidez

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

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

En las Notas 6 y 8 de la Memoria se hace referencia a los vencimientos estimados de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como impago del conjunto de activos titulizados de la cartera titulizada del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia; en relación con el posible riesgo de crédito de la cartera titulizada, el Fondo a fin de gestionar el mismo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de reserva y dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios.

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

El siguiente cuadro muestra las principales exposiciones al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	Miles de euros	
	2019	2018
Activos titulizados	783.738	839.092
Tesorería y otros	56.118	57.009
Total riesgo	839.856	896.101



CLASE 8.^a



ON9848492

La distribución del epígrafe del conjunto de activos titulizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, sin considerar intereses devengados ni correcciones de valor por deterioro, por zonas geográficas (donde radica el emisor) presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2019	2018
Madrid	63.724	68.166
Cataluña	123.752	132.066
Andalucía	51.332	54.452
Galicia	349.661	377.071
Valencia	69.619	74.100
País Vasco	18.414	19.494
Otras zonas geográficas	107.056	113.677
Total	783.558	839.026

6. ACTIVOS FINANCIEROS

El importe de la emisión inicial de los Certificados de transmisión hipotecaria realizada el 20 de diciembre de 2017 asciende a 900.000 miles de euros, siendo emitidos por Abanca Corporación Bancaria, S.A.

La composición al 31 de diciembre de 2019 y 2018 del importe pendiente de amortización y su movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente en función del vencimiento final de las operaciones:

Ejercicio 2019

	Miles de euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	838.219	-	(55.569)	782.650
Activos dudosos principal	807	338	(237)	908
Activos dudosos intereses	2	-	-	2
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2)	(263)	1	(264)
Intereses y gastos devengados no vencidos	33	-	(3)	30
Intereses vencidos e impagados	33	379	-	412
	839.092	453	(55.807)	783.738



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0N9848493

Ejercicio 2018

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	897.361	-	(59.142)	838.219
Activos dudosos principal	-	3.994	(3.187)	807
Activos dudosos intereses	-	2	-	2
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(2)	-	(2)
Intereses y gastos devengados no vencidos	35	91	(93)	33
Intereses vencidos e impagados	525	-	(492)	33
	<u>897.921</u>	<u>4.085</u>	<u>(62.913)</u>	<u>839.092</u>

Durante el ejercicio 2019 han vencido y se habían dejado de cobrar 2.804 miles de euros de principal y 414 miles de euros de intereses. Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 3.194 miles de euros no habiéndose producido renegociaciones de las condiciones contractuales de estos préstamos.

Los Certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establecen pactos de recompra de tales participaciones.

En el supuesto de que el emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste.



CLASE 8.^a



0N9848494

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en función del vencimiento final de las operaciones se muestra a continuación:

2019:	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	395	1.167	2.126	6.611	49.114	724.145
Intereses y gastos devengados no vencidos	30	-	-	-	-	-

2018:	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	259	1.152	1.837	6.410	45.804	783.564
Intereses y gastos devengados no vencidos	33	-	-	-	-	-

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, teniendo en cuenta el calendario de amortización previsto de las operaciones, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

2019:	Miles de euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	47.143	53.709	52.794	51.794	50.885	279.148	247.820

2018:	Miles de euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	39.613	52.068	51.453	50.916	50.197	283.801	310.978

El tipo medio anual de la cartera de préstamos participados al 31 de diciembre de 2019 es del 0,60% (2018: 0,66%) con un tipo máximo de 4,89% (2018: 4,81%) y un tipo mínimo de 0,01% (2018: 0,03%).



CLASE 8.ª



0N9848495

Al 31 de diciembre de 2019 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 263 miles de euros (2018: 2 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto)”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2019	2018
Deterioro activos titulizados	(263)	(2)
Reversión del deterioro	1	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos adjudicados	-	-
Deterioro neto activos titulizados	<u>(262)</u>	<u>(2)</u>

A 31 de diciembre de 2019, la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,95% (2018: 2,46%) y la tasa de dudosos del Fondo a 31 de diciembre de 2019 es del 0,12% (2018: 0,10%).

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

Durante el ejercicio 2019 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 5.352 miles de euros (2018: 5.386 miles de euros), de los que, al cierre del ejercicio 2019, 30 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento (2018: 33 miles de euros), estando registrados en la cuenta “Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos” del activo corriente del balance de situación a dicha fecha. Asimismo, a 31 de diciembre de 2019, 412 miles de euros se encuentran vencidos e impagados (2018: 33 miles de euros), estando registrados en la cuenta “Intereses vencidos e impagados” del activo corriente del balance adjunto. A 31 de diciembre de 2019, los intereses cobrados de activos titulizados figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 23 miles euros corresponden a intereses cobrados de derechos de crédito que estaban clasificados como dudosos.

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



CLASE 8.^a



0N9848496

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo de tesorería, a 31 de diciembre de 2019 y 2018, engloba la cuenta de tesorería, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2019	2018
Cuenta de Tesorería	15.618	16.509
Fondo de Reserva	40.500	40.500
	<u>56.118</u>	<u>57.009</u>

A efectos del Estado de Flujos de Efectivo, el epígrafe de “efectivo o equivalentes” incluye la cuenta corriente mantenida en el Agente Financiero Banco Santander, S.A., donde, además de la liquidez derivada de la operativa del Fondo se encuentra depositado el Fondo de Reserva.

Con fecha 20 de diciembre de 2017 el Agente Financiero Banco Santander, S.A., en garantía de sus obligaciones, procedió a depositar un importe equivalente al Fondo de Reserva, en una cuenta corriente formalizada y cuya titularidad es del Fondo de titulización.

Como se indica anteriormente, en la fecha de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora, por cuenta y representación del Fondo, procedió a dotar un Fondo de Reserva, con cargo al Préstamo Subordinado (Nota 8.2), cuyo importe está depositado en la cuenta de tesorería y cuyas características son las siguientes:

- El valor inicial del Fondo de Reserva fue de 40.500 miles de euros (igual al 4,5% del saldo inicial de los Bonos).
- El importe del Fondo de Reserva requerido en cada fecha de pago será la menor de las siguientes cantidades:
 - a) El importe inicial del Fondo de Reserva.
 - b) La cantidad mayor entre:
 - El 9% del saldo Vivo de los Activos deducidos los Activos Fallidos en la correspondiente Fecha de Determinación.
 - 50% del importe inicial del Fondo de Reserva.

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



CLASE 8.^a



0N9848497

No obstante lo anterior, el importe del Fondo de Reserva no se reducirá y permanecerá en la cantidad que hubiera correspondido ser dotado en la anterior fecha de pago, cuando en una determinada fecha de pago concorra cualquiera de las circunstancias siguientes:

- Que en la fecha de determinación correspondiente a la fecha de pago en curso, el importe a que asciende la suma del saldo vivo de los Certificados de transmisión de hipoteca en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de los importes vencidos y que no tengan la consideración de Activos Fallidos, fuera superior al 1,5% del saldo vivo de los activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos.
- Si en la fecha de pago anterior, el Fondo de Reserva no se dotó en la cantidad requerida del Fondo de Reserva.
- Que no hubieran transcurrido tres años desde la fecha de constitución.

De acuerdo con la escritura de constitución del Fondo, el Fondo de Reserva está depositado en la cuenta de tesorería. No obstante, la Sociedad Gestora, atendiendo a la situación de los mercados financieros, y con la finalidad de mejorar el rendimiento del Fondo, podría tener materializado dicho Fondo de Reserva en adquisiciones temporales de activos.

El importe del Fondo de Reserva asciende a 31 de diciembre de 2019 a 40.500 miles de euros (2018: 40.500 miles de euros), siendo el importe mínimo requerido de 40.500 miles de euros (2018: 40.500 miles de euros).

Por lo tanto, a la fecha de formulación de las cuentas anuales, el Fondo de Reserva no presenta déficit.

El movimiento del Fondo de Reserva durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2019

Fecha	Miles de euros		
	Fondo de Reserva	Fondo dotado	Déficit Fondo de Reserva
25/01/2019	40.500	40.500	-
25/04/2019	40.500	40.500	-
25/07/2019	40.500	40.500	-
25/12/2019	40.500	40.500	-



CLASE 8.^a



0N9848498

Ejercicio 2018

Fecha	Miles de euros		
	Fondo de Reserva	Fondo dotado	Déficit Fondo de Reserva
25/01/2018	40.500	40.500	-
25/04/2018	40.500	40.500	-
25/07/2018	40.500	40.500	-
25/12/2018	40.500	40.500	-

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se han devengado intereses de la cuenta de tesorería.

8. PASIVOS FINANCIEROS

8.1. Obligaciones y Otros valores emitidos

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

Importe nominal de la Emisión:	780.000.000 euros
Número de Bonos: Total	7.800
Importe nominal unitario y valor de reembolso	100.000 euros
Interés variable: Bonos	Euribor 3 meses + 0,30%
Periodicidad de pago de intereses	Trimestral
Fechas de pago de intereses	25 de enero, abril, julio y octubre
Fecha de inicio del devengo de intereses	22 de diciembre de 2017

La fecha de vencimiento final y de amortización definitiva de los Bonos es el 25 de enero de 2058 o, si éste no fuera día hábil, el siguiente día hábil, sin perjuicio de que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, puede proceder a amortizar anticipadamente la emisión.



CLASE 8.^a



0N9848499

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

- Todos los Bonos serán amortizados en igual cuantía mediante la reducción del nominal de cada uno de ellos, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago. La primera fecha de pago de amortización de los Bonos es el 25 de abril de 2018.
- La cantidad devengada de principal para amortización será igual, en la fecha de pago, a la diferencia positiva entre el saldo de principal pendiente de pago de los Bonos en la fecha de pago anterior y el saldo vivo de los activos deducidos los activos fallidos.

El movimiento de los Bonos de Titulización Hipotecaria durante el ejercicio 2019 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2019

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	734.205
Amortizaciones	<u>(56.066)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>678.139</u>

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2019, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	734.205
Amortización 25/01/19	(13.578)
Amortización 25/04/19	(12.813)
Amortización 25/07/19	(13.263)
Amortización 25/10/19	<u>(16.412)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>678.139</u>



CLASE 8.^a



0N9848500

El movimiento de los Bonos de Titulización Hipotecaria durante el ejercicio 2018 era el siguiente:

Ejercicio 2018

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	780.000
Amortizaciones	<u>(45.795)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>734.205</u>

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

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	780.000
Amortización 25/01/18	-
Amortización 25/04/18	(20.195)
Amortización 25/07/18	(12.838)
Amortización 25/10/18	<u>(12.762)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>734.205</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la calificación crediticia (rating) de los bonos asignado por las agencias de calificación DBRS Rating Limited, Fitch y Scope Ratings a los distintos tramos es el siguiente:

	<u>DBRS</u>		<u>Fitch Ratings España</u>		<u>SCP</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos Serie A	AAA	AAA	AA	AA	AAA	AAA



CLASE 8.^a



0N9848501

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

El vencimiento estimado de los Bonos a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>2019</u>	<u>Miles de euros</u>
2020	61.988
2021	53.709
2022	52.794
2023	51.794
2024-Resto	457.854
	<u>678.139</u>
<u>2018</u>	<u>Miles de euros</u>
2019	54.792
2020	52.063
2021	51.453
2022	50.916
2023-Resto	524.981
	<u>734.205</u>

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2019 y 2018 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

<u>Tipos medios aplicados</u>	<u>%</u>
2019	0,000%
2018	0,011%

Durante el ejercicio 2019 no se han devengado intereses de los Bonos de activos.

Durante el ejercicio 2018 se devengaron intereses de los bonos de activos por importe de 72 miles de euros, no quedando saldos pendientes al cierre del ejercicio.



CLASE 8.^a



0N9848502

8.2 Deudas con entidades de crédito

En la fecha de constitución del Fondo, 20 de diciembre de 2017, la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, tres contratos de Préstamo (“Préstamo Subordinado para gastos iniciales”, “Préstamo Subordinado para dotación de Reserva” y “Préstamo para adquisición” con el cedente, por un importe total de 594 miles de euros, 40.500 miles de euros y 120.000 miles de euros, respectivamente.

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

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

El destino del Préstamo para adquisición fue el pago de parte del precio de los activos. El préstamo estará vigente hasta la fecha de vencimiento final o, en su caso, cualquiera de las fechas en que el Fondo haya devuelto a la entidad prestamista cualquiera de las cantidades debidas al amparo del Contrato del Préstamo para Adquisición y se hayan extinguido completamente las obligaciones del Fondo bajo el mismo.

Todos los Préstamos contratados por el Fondo devengan, desde la fecha de disposición del préstamo, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado trimestralmente, que será el Euribor 3 meses más un margen del 0,65%. La liquidación de dichos intereses coincidirá con las fechas de pago de los Bonos.

Durante el ejercicio 2019 se han devengado intereses de los Préstamos Subordinados por importe de 500 miles de euros (2018: 561 miles de euros), de los que, al cierre del ejercicio 2019, 75 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento (2018: 101 miles de euros), estando registrados en la cuenta “Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos” del pasivo corriente del balance de situación.



CLASE 8.^a



0N9848503

El movimiento experimentado por los diferentes préstamos subordinados en los ejercicios 2019 y 2018 se muestra a continuación:

<u>Ejercicio 2019</u>	Miles euros			
	<u>Préstamo subordinado gastos iniciales</u>	<u>Préstamo Subordinado Dotación f. reserva</u>	<u>Préstamo para adquisición</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	506	40.500	120.000	161.006
Amortizaciones	(119)	-	-	(119)
Saldo final	<u>387</u>	<u>40.500</u>	<u>120.000</u>	<u>160.887</u>

<u>Ejercicio 2018</u>	Miles euros			
	<u>Préstamo subordinado gastos iniciales</u>	<u>Préstamo Subordinado Dotación f. reserva</u>	<u>Préstamo para adquisición</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	594	40.500	120.000	161.094
Amortizaciones	(88)	-	-	(88)
Saldo final	<u>506</u>	<u>40.500</u>	<u>120.000</u>	<u>161.006</u>

8.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

En la nota 10, se desglosa el movimiento de 2019 y 2018 de las Correcciones de valor por repercusión de pérdidas asignadas a los préstamos subordinados.



0N9848504

CLASE 8.ª

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2019 y 2018 se presenta a continuación (miles de euros):

2019

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	39.865	-	72.631
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	21.566	41.915	46.701	153.411
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	3	5.509	334	91.378
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	5.423	-	11.630	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	34.348	-	66.116	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	2	-

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

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	56.066	81.780	101.861	153.786
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	-	193	78	375
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	134	-	224	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	511	229	998	837
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2019 y 2018 han sido (miles de euros):

	25/01/2019	25/04/2019	25/07/2019	25/10/2019	TOTAL PERÍODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE A	16.412	13.263	12.813	13.578	56.066
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE A	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE A	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE A	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE A	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE B	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE B	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE B	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE B	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE B	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE C	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE C	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE C	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE C	-	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE C	-	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	35	35	35	29	134
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	132	132	133	114	511
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a



0N9848505

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han producido impagos de las series.

10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

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

	Miles de euros	
	2019	2018
Comisiones		
Comisión de Administración de los Emisores	15	16
Comisión Sociedad Gestora	15	16
Comisión Agente Financiero	2	3
Comisión Variable	672	704
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otros	51	49
	<u>755</u>	<u>788</u>

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

- Comisión variable de la Entidad Emisora.

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

Se devenga trimestralmente por una cantidad igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos del periodo de liquidación.



CLASE 8.ª



0N9848506

Cuando la diferencia obtenida conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos del Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance de situación, registrándose un ingreso en la cuenta "Comisión variable" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en períodos 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.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha abonado ningún importe a la Entidad Emisora en concepto de comisión variable.

- Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2019, no se han producido movimientos de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo.

Durante el ejercicio 2018 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo era el siguiente:

2018

	Préstamo subordinado a largo plazo	Comisiones	Total
Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al inicio del ejercicio	(101)	(3)	(104)
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias (ganancias)	101	3	104
Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al final del ejercicio	-	-	-

- Comisión de la Sociedad Gestora.

Se calcula aplicando el 0,0125% anual sobre la suma de los saldos vivos de los Certificados de transmisión hipotecaria en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso más un importe mínimo anual de 10.625 euros.

En la fecha de desembolso se pagó una comisión inicial, incluida en los gastos de constitución, correspondiente aproximadamente al 0,005% del saldo vivo de los Certificados de transmisión de hipoteca en la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.ª



0N9848507

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se ha devengado por este concepto una comisión de 61 miles de euros y 90 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 se encuentran pendientes de pago 15 miles de euros (2018: 16 miles de euros) que serán abonados en la próxima fecha de pago. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones - Comisiones", respectivamente.

- Comisión de administración de la entidad emisora.

Su cálculo se realiza aplicando el 0,01% anual sobre el saldo vivo de los certificados de transmisión de hipoteca en la anterior fecha de pago.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se ha devengado por este concepto una comisión de 82 miles de euros y 88 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 están pendientes de pago 15 miles de euros (2018: 16 miles de euros) que serán abonados en la próxima fecha de pago. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones - Comisiones", respectivamente.

- Comisión agente financiero

El Agente Financiero Banco Santander, S.A., por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión por periodos vencidos en cada una de las fechas de pago por importe de 3 miles euros.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se ha devengado una comisión por este concepto de 10 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 se encuentran pendientes de pago 2 miles de euros (2018: 3 miles de euros) que serán abonados en la próxima fecha de pago. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones - Comisiones", respectivamente.



CLASE 8.ª



0N9848508

10.1 Movimiento de comisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Ejercicio 2019

	Miles de euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo al 1 de enero de 2019	16	16	3	704
Importes devengados durante el ejercicio 2019	61	82	9	4.280
Pagos realizados el 25.01.2019	-	(21)	(2)	(1.122)
Pagos realizados el 25.04.2019	(21)	(21)	(2)	(1.075)
Pagos realizados el 25.07.2019	(21)	(21)	(3)	(1.115)
Pagos realizados el 25.10.2019	(20)	(20)	(3)	(1.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	15	15	2	672

Ejercicio 2018

	Miles de euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo al 1 de enero de 2018	3	3	3	-
Importes devengados durante el ejercicio 2018	90	88	10	4.340
Pagos realizados el 25.01.2018	-	-	-	-
Pagos realizados el 25.04.2018	(33)	(31)	(3)	(1.276)
Pagos realizados el 25.07.2018	(22)	(22)	(3)	(1.211)
Pagos realizados el 25.10.2018	(22)	(22)	(4)	(1.149)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	16	16	3	704

11. SITUACIÓN FISCAL

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

Según se indica en la Nota 3.j, en el ejercicio 2019 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.



CLASE 8.ª



0N9848509

12. OTRA INFORMACIÓN

El Fondo no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, durante el ejercicio 2019 el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

En la Nota 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2019 y 2018, así como un resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2019 y 2018. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores, durante los ejercicios 2019 y 2018, no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (60 días).

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2019 han sido de 3 miles de euros (2018: 3 miles de euros), no habiéndose prestado por parte del auditor del Fondo servicios distintos a la auditoría de cuentas.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2019 y 2018, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

13. HECHOS POSTERIORES

La aparición y expansión global del Coronavirus COVID-19 en los primeros meses de 2020 está suponiendo un descenso generalizado de la actividad en España no siendo posible evaluar a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales si dicha situación se mantendrá y en qué medida, en el futuro. Teniendo en consideración la complejidad de los mercados a causa de la globalización de los mismos y la ausencia, por el momento, de un tratamiento médico eficaz contra el virus, las consecuencias para el Fondo son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.



CLASE 8.ª



ON9848510

Si bien a la fecha de formulación de estas cuentas anuales es prematuro realizar una valoración detallada o cuantificación de los posibles impactos que tendrá esta situación sobre el Fondo, debido a la incertidumbre sobre sus consecuencias, a corto, medio y largo plazo, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran que nos encontramos ante una situación que podría tener un impacto sobre la clasificación y valoración de los activos y cuyo efecto se produciría en el futuro. Por último, resaltar que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de informar al mercado en el caso de que sea necesario. A la fecha actual no se cumple ninguno de los supuestos de liquidación anticipada del fondo.

Aparte de lo indicado en los párrafos anteriores, con posterioridad al cierre del ejercicio 2019, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se han producido otros hechos significativos no descritos en las restantes notas de esta memoria que tengan un efecto significativo en dichas cuentas anuales.



CLASE 8.ª



0N9848511

ANEXO I



CLASE 8.^a

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización



Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización		S.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: A70302039 ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A.		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

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

0N9848512





CLASE 8.ª



ON9848513

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

S.05.1

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización
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: A70302039 ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Total		Principales pendientes no vencidos		Otros Importes		Deuda Total	
	0515	0516	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	0488	0489	0495	0496	0502	0509	0510
Hasta 1 mes	9.190	2.797	409	0481	0467	0474	0481	0488	3.206	0495	0496	0502	0509	0510
De 1 a 3 meses	21	0468	3	0482	0468	0475	0482	0489	18	0496	0497	0504	0511	0511
De 3 a 6 meses	2	0469	0	0483	0469	0476	0483	0490	2	0497	0498	0505	0512	0512
De 6 a 9 meses	1	0470	0	0484	0470	0477	0484	0491	4	0498	0499	0506	0513	0513
De 9 a 12 meses	2	0471	0	0485	0471	0478	0485	0492	8	0499	0500	0507	0514	0514
Más de 12 meses	4	0472	22	0486	0472	0479	0486	0493	31	0500	0501	0508	0515	0515
Total	9.219	2.846	414	0487	0473	0480	0487	0494	3.269	0501	0502	0508	0515	0515

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Total		Principales pendientes no vencidos		Otros Importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
	0521	0522	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	0543	0544	0550	0551	0557	0564	0571	0572	0578	0579	0584	0585	
Hasta 1 mes	9.190	2.797	409	0536	0522	0529	0536	0543	3.206	0550	0551	0557	0564	0571	0572	0578	0579	0584	0585	
De 1 a 3 meses	21	0523	3	0537	0516	0530	0537	0544	18	0551	0552	0558	0565	0572	0573	0579	0580	0586	0587	
De 3 a 6 meses	1	0524	0	0538	0517	0531	0538	0545	2	0552	0553	0559	0566	0573	0574	0581	0582	0588	0589	
De 6 a 9 meses	1	0525	4	0539	0518	0532	0539	0546	4	0553	0554	0560	0567	0574	0581	0582	0588	0589	0590	
De 9 a 12 meses	2	0526	6	0540	0519	0533	0540	0547	8	0554	0555	0561	0568	0575	0582	0583	0588	0589	0590	
Más de 12 meses	4	0527	22	0541	0520	0534	0541	0548	31	0555	0556	0562	0569	0576	0583	0584	0588	0589	0590	
Total	9.219	2.846	414	0542	0528	0535	0542	0549	3.269	0556	0557	0563	0570	0577	0583	0584	0588	0589	0590	





ON9848514

CLASE 8.ª



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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

S.05.1
Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización
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: A70302039 ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación Inicial 19/12/2017	
Inferior a 1 año	0600	395	1600	259	2600	243
Entre 1 y 2 años	0601	1.167	1601	1.152	2601	829
Entre 2 y 3 años	0602	2.126	1602	1.837	2602	1.865
Entre 3 y 4 años	0603	2.717	1603	3.070	2603	2.584
Entre 4 y 5 años	0604	3.894	1604	3.340	2604	4.317
Entre 5 y 10 años	0605	49.114	1605	45.804	2605	41.851
Superior a 10 años	0606	724.145	1606	783.565	2606	848.311
Total	0607	783.558	1607	839.026	2607	900.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	20,40	1608	21,20	2608	22

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación Inicial 19/12/2017	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	11,24	1609	10,23	2609	9,19



CLASE 8.ª



ON9848515

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

S.05.1	
Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización	
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: A70302039 ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 19/12/2017	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	3.417	153.856	3.366	1630	3.177	2630
40% - 60%	2.826	260.910	2.800	1631	2.813	2631
60% - 80%	2.764	326.353	3.047	1632	3.323	2632
80% - 100%	306	42.438	456	1633	651	2633
100% - 120%		0634		1634		2634
120% - 140%		0635		1635		2635
140% - 160%		0636		1636		2636
superior al 160%		0637		1637		2637
Total	9.313	783.558	9.669	1.638	9.964	2.638
Media ponderada (%)	55,57	0649	56,96	1649	58,63	2649





ON9848516

CLASE 8.ª



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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

S.05.1
Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización
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: A70302039 ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 19/12/2017	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,60	1650	0,66	2650	
Tipo de interés nominal máximo	0651	4,89	1651	4,81	2651	4,89
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,01	1652	0,03	2652	0,08



CLASE 8.ª



0N9848518

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización



S.05.1
Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización
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: A70302039 ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 19/12/2017	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,70	1710	0,68	2710	0,65
	0711	0712	1711	1712	2711	2712



CLASE 8.ª



0N9848519

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización



Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización		5,052
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.		
Estados agregados: NO		
Periodo de la declaración: 31/12/2019		
Mercados de cotización de los valores emitidos:		
INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS		
CUADRO A		

Serie	(miles de euros)	Denominación - serie	Situación actual 31/12/2019			Situación cierre anual anterior 31/12/2018			Situación inicial 19/12/2017		
			Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente
ES0305306005	7.800	UNICO	0720	86.941	678.139	1720	94.129	734.205	2720	100.000	780.000
Total	7.800		0723	7.800	678.139	1723	7.800	734.205	2723	7.800	780.000



CLASE 8.ª



0N9848520

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

5.05.2

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

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:

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	(miles de euros)	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo #aplicado	Intereses		Serie devenga intereses en el periodo	Principal pendiente		Correcciones de valor por reparación de pérdidas		
							Intereses Acumulados	Intereses Impagados		Principal no vencido	Principal Impagado			
ES0305306005		UMICO	NS	EURBOR 3 MESES	0,30	0733	0	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739
Total							0740	0741	SI	0743	0744	0745	0746	0746
Situación actual 31/12/2019										Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 19/12/2017		
0747										0		0749		

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



CLASE 8.^a



0N9848521

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

S.05.2



Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

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:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2019				Situación período comparativo anterior 31/12/2018			
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES0305306905	UNICO	0750	101.861	0752	0753	1750	1751	1752	1753
		13.578	101.861		78	12.762	45.795		78
Total		0754	101.861	0756	0757	1754	1755	1756	1757
					78	12.762	45.795		78



CLASE 8.^a



0N9848522

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización



S.05.2
Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización
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:

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia		Agencia de calificación crediticia (2)	Situación		Calificación	
		0760	20/12/2017		0761	0762	Situación desde anual anterior 31/12/2018	Situación inicial 19/12/2017
ES0305306005	UNICO		20/12/2017	DBRS	AAA	0763	AAA	0764
ES0305306005	UNICO		20/12/2017	FCH	AA	AAA	AA	
ES0305306005	UNICO		20/12/2017	SCP	AAA	AAA	AAA	



CLASE 8.^a



0N9848523

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

S.05.2	
Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Situación actual 31/12/2019			Principal pendiente		Situación inicial 19/12/2017
	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		
Inferior a 1 año	0765	0	0	1765	0	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		678.139	1770		2770
Superior a 10 años	0771			1771		2771
Total	0772		678.139	1772		2772
Vida residual media ponderada (años)	0773		0	1773		2773
						780.008
						780.008
						6,25





CLASE 8.^a



0N9848524

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

S.05.3



Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

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

	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual estados 31/12/2010		Situación inicial 19/12/2017	
Información sobre las mejores crediticias del Fondo						
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	40.500	1775	40.500	2775	40.500
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	40.500	1776	40.500	2776	40.500
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	5,97	1777	5,92	2777	5,19
1.3	Denominación de la contrapartida	Notas Explicativas	1778	Notas Explicativas	2778	
1.4	Rating de la contrapartida	Notas Explicativas	1779	Notas Explicativas	2779	
1.5	Rating requerido de la contrapartida	Notas Explicativas	1780	Notas Explicativas	2780	
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0	1781	0	2781	
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0	1782	0	2782	
2.2	Denominación de la contrapartida	Notas Explicativas	1783	Notas Explicativas	2783	
2.3	Rating de la contrapartida	Notas Explicativas	1784	Notas Explicativas	2784	
2.4	Rating requerido de la contrapartida	Notas Explicativas	1785	Notas Explicativas	2785	
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0	1786	0	2786	
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0	1787	0	2787	
3.2	Denominación de la entidad avalista	Notas Explicativas	1788	Notas Explicativas	2788	
3.3	Rating del avalista	Notas Explicativas	1789	Notas Explicativas	2789	
3.4	Rating requerido del avalista	Notas Explicativas	1790	Notas Explicativas	2790	
4	Subordinación de series (S/N)	5	1791	5	2791	N
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	100	1792	100	2792	100
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)		1793		2793	
5.1	Denominación de la contrapartida		1794		2794	
5.2	Rating de la contrapartida		1795		2795	
5.3	Rating requerido de la contrapartida		1796		2796	



CLASE 8.^a



0N9848525

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización		5.05.3
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 B

PERMUTAS FINANCIERAS Compartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Tipo de interés anual	Importe a pagar por la contrapartida	Valor razonable (miles de euros)			Otras características	
		Nacional	Nacional			Situación actual 31/12/2019	Situación cierre último anterior 31/12/2018	Situación Inicial 19/12/2017		
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0809	0810	3806	
Total						0808				





CLASE 8.^a



0N9848526

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

S.05.3



Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

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 B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características
	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación inicial 19/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	
Naturaliza riesgo cubierto					
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	1830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	1833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	1834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	1836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	1837	3837
Créditos AAP	0820	1820	2820	1838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	1839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	2822	1840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	1841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	1842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	1843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	1844	3844
Total	0827	1827	2827	1845	3845



CLASE 8.ª



ON9848527

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización		S.05.5
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	Contropartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	0862 HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	1862	11	2862 Días del mes /Días año	4862	0	6862 Trimestral	7862	8862
Comisión administrador	0863 ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A.	1863	0	2863 Días del mes /Días año	4863	0	6863 Trimestral	7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864 BANCO SANTANDER, S.A.	1864	3	2864	4864	0	6864 Trimestral	7864	8864
Otras	0865	1865		2865	4865		6865	7865	8865





CLASE 8.^a

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

S.05.5



Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0865	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	S
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	

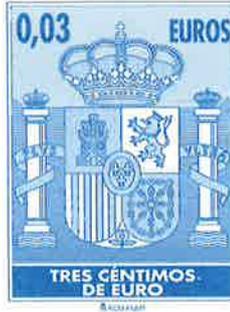
Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo												Total	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872													
Margen de intereses	0873													
Deterioro de activos financieros (neto)	0874													
Dotaciones a provisiones (neto)	0875									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

0N9848528





CLASE 8.^a



0N9848529

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

5.05.5

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo						Total
	25/01/2019	25/04/2019	25/07/2019	25/10/2019			
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885	40.500	40.500	40.500	40.500		
Saldo inicial	0886	17.747	14.550	14.140	14.766		
Cobros del periodo	0887						
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-148	-147	-147	-129		
Pagos por derivados	0889	0	0	0	0		
Retención Importe Fondo de Reserva	0890	-40.500	-40.500	-40.500	-40.500		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-16.412	-13.263	-12.813	-13.578		
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	-65	-65	-65	-58		
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0		
Saldo disponible	0894	1.122	1.074	1.115	1.000		
Liquidación de comisión variable	0895	1.122	1.074	1.115	1.000		





CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0N9848531



HECHOS RELEVANTES

FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE CNMV
HT Abanca II	20/12/2017		Fijación tipo de los bonos	4320560 23 de julio de 2019
HT Abanca II	20/12/2017		Fijación tipo de los bonos	4310141 23 de abril de 2019
HT Abanca II	20/12/2017		Fijación tipo de los bonos	4261468 23 de enero de 2019
HT Abanca II	20/12/2017		Fijación tipo de los bonos	4238656 23 de octubre de 2018
HT Abanca II	20/12/2017		Fijación tipo de los bonos	4219373 23 de julio de 2018
HT Abanca II	20/12/2017		Fijación tipo de los bonos	4183665 23 de abril de 2018



CLASE 8.^a



0N9848532

**2. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019 DE HT ABANCA RMBS II,
FONDO DE TITULIZACIÓN**

(El estado S.05.4 se adjunta como anexo de este informe de gestión)



CLASE 8.^a



0N9848533

HT ABANCA RMBS II FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

1. DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA EL FONDO

RIESGOS DERIVADOS DE LA NATURALEZA JURÍDICA Y LA ACTIVIDAD DEL EMISOR:

a) Situación concursal

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

En este sentido, en caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el apartado (b) anterior y 3.7.1 del Módulo Adicional. En caso de declaración de concurso de la Sociedad Gestora, los bienes pertenecientes al Fondo que se encuentren en poder de la Sociedad Gestora y sobre los cuales ésta no tenga derecho de uso, garantía o retención (salvo el dinero por su carácter fungible) que existieren en la masa se considerarán de dominio del Fondo, debiendo entregarse por la administración concursal al Fondo. La estructura de la operación de titulización de activos contemplada no permite, salvo incumplimiento de las partes, que existan cantidades en metálico que pudieran integrarse en la masa de la Sociedad Gestora ya que las cantidades correspondientes a ingresos del Fondo deben ser ingresadas, en los términos previstos en la Escritura de Constitución y en el Folleto, en las cuentas abiertas a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora (que interviene en la apertura de dichas cuentas, no ya como simple mandataria del Fondo, sino como representante legal del mismo) por lo que el Fondo gozaría al respecto de un derecho de separación absoluto, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal.



CLASE 8.^a
CORREOS



0N9848534

De conformidad con lo previsto en el artículo 16 de la Ley 5/2015 y el artículo 15 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del Mercado Hipotecario (la “Ley 2/1981”), en caso de concurso de la Entidad Cedente, el negocio de emisión y cesión de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca sólo podrá ser rescindido o impugnado al amparo de lo previsto en el artículo 71 de la Ley Concursal, por la administración concursal, que tendrá que demostrar la existencia de fraude, en los términos previstos en el artículo 10 de la Ley 2/1981. No obstante lo anterior, no hay jurisprudencia que permita conocer la interpretación de los tribunales de la normativa contenida en la Ley Concursal en lo que se refiere esta cuestión.

En caso de concurso de la Entidad Cedente, los bienes pertenecientes al Fondo, excepción hecha del dinero, por su carácter de bien fungible, que existieran en el patrimonio concursal del mismo serían de dominio del Fondo, y deberían pasar a su disposición, en los términos de los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal.

Existen, no obstante, mecanismos que atenúan el mencionado riesgo, los cuales se describen en los apartados 3.4.4 (Cuentas de Tesorería), 3.4.5 (Modo de percepción de los pagos relativos a los Activos) y 3.7.1 (5) (Gestión de Cobros) del Módulo Adicional.

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

b) Incumplimiento de contratos por terceros

El Fondo, representado por la Sociedad Gestora, ha suscrito contratos con terceros para la prestación de ciertos servicios y operaciones financieras en relación con los Activos y los Bonos.

Éstos incluyen el Contrato de Administración, el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, el Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, el Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y el Contrato de Préstamo para Adquisición.

Los titulares de los Bonos podrían verse perjudicados en el caso de que cualquiera de las contrapartes del Fondo en los referidos contratos incumpliera las obligaciones asumidas en virtud de cualquiera de ellos.



CLASE 8.^a



0N9848535

c) Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

Conforme al artículo 33 de la Ley 5/2015, deberá procederse a la sustitución de la Sociedad Gestora en el caso de que sea declarada en concurso de acreedores o se revoque su autorización administrativa en los términos y con los requisitos previstos en el apartado 3.7.1 del Módulo Adicional.

La sustitución tendrá que hacerse efectiva antes de que transcurran cuatro (4) meses desde la fecha en que se produjo el evento determinante de la sustitución. Si habiendo transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la Liquidación Anticipada del Fondo y a la amortización de los valores emitidos con cargo al mismo y de los Activos, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

d) Limitación de acciones frente a la Sociedad Gestora

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

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

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

e) Naturaleza jurídica del Fondo

De conformidad con la Ley 5/2015, el Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, administrado y representado por la Sociedad Gestora. El Fondo sólo responderá frente a sus acreedores con su patrimonio.



CLASE 8.^a



0N9848536

A la Sociedad Gestora le serán de aplicación las obligaciones que se le atribuyen en el artículo 26 de la Ley 5/2015, entre las que se encuentra actuar con la máxima diligencia y transparencia en defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos y de los financiadores del Fondo. No se constituye junta de acreedores por lo que la capacidad de defensa del mejor interés de los tenedores de los Bonos y de los financiadores del Fondo depende de los medios de la Sociedad Gestora.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

a) Calificación de los Bonos

El riesgo crediticio de los Bonos emitidos con cargo al Fondo ha sido objeto de evaluación provisional por las Entidades de Calificación.

La no confirmación en la Fecha de Desembolso de la calificación provisional otorgada a los Bonos por las Entidades de Calificación constituirá un supuesto de resolución de la constitución del Fondo y de la emisión de los Bonos Asimismo, las calificaciones finales asignadas pueden ser revisadas, suspendidas o retiradas en cualquier momento por las citadas Entidades de Calificación a la vista de cualquier información que llegue a su conocimiento.

Sus calificaciones no constituyen ni podrán en modo alguno interpretarse como una invitación, recomendación o incitación dirigida a los inversores para que lleven a cabo cualquier tipo de operación sobre los Bonos y, en particular, a adquirir, conservar, gravar o vender dichos Bonos.

b) Riesgo de precio

La Entidad Cedente se ha comprometido a suscribir íntegramente la totalidad de los Bonos, con la finalidad de mantenerlos en su balance, y en su caso, financiarse mediante su enajenación posterior o utilizándolos como garantía.

Dado que la totalidad de los Bonos serán suscritos íntegramente por la Entidad Cedente y, en consecuencia, su precio no estará sujeto a contraste mediante transacción en mercado, no se puede afirmar que las condiciones económicas de los Bonos correspondan a las que pudieran estar vigentes en el mercado secundario en la Fecha de Constitución del Fondo. Dicha consideración sobre la valoración de los Bonos se realiza a los efectos de informar a terceros, en particular a inversores o tomadores de los Bonos en concepto de garantía.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N9848537

c) Responsabilidad limitada

Las expectativas de cobro de los Activos están sujetas a los riesgos de crédito, liquidez, tipo de interés y otros que afectan a los Préstamos subyacentes a los mismos y, con carácter general, oscilarán en función de, entre otras circunstancias, los tipos de interés del mercado, las condiciones económicas generales, la situación financiera de los Deudores y otros factores similares. Aunque existen mecanismos de mejora del crédito en relación con los Bonos (recogidos en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional), la mejora de crédito es limitada. Los Bonos emitidos por el Fondo no representan una obligación de la Sociedad Gestora ni de la Entidad Cedente. Si, por alcanzar los impagos de los Activos un nivel elevado, la mejora de crédito en relación con un Bono se redujera a cero (0), ni la Entidad Cedente ni la Sociedad Gestora estarán obligadas a cubrir dicha reducción y los titulares de los Bonos afectados soportarán directamente el riesgo de crédito y otros riesgos asociados con su inversión en el Fondo.

d) Riesgo de Liquidez

Dado que la Entidad Cedente suscribirá totalmente la emisión de los Bonos, en el caso de que posteriormente los enajenase no existe garantía de que para los Bonos llegue a producirse en el mercado una negociación con una frecuencia o volumen mínimo.

Además, en ningún caso el Fondo podrá recomprar los Bonos a los titulares de éstos, aunque sí podrán ser amortizados anticipadamente en su totalidad en el caso de la Liquidación Anticipada del Fondo, en los términos establecidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro. No existe el compromiso de que alguna entidad vaya a intervenir en la contratación secundaria dando liquidez a los Bonos mediante ofrecimiento de contrapartida.

e) Rentabilidad

La rentabilidad de los Bonos a su vencimiento dependerá, entre otros factores, del importe y fecha de pago del principal de los Activos y del precio satisfecho por los tenedores de Bonos.

El cumplimiento por los Deudores de los términos pactados en los Activos (por ejemplo, la amortización del principal, pagos de intereses) está influido por una variedad de factores geográficos, económicos y sociales tales como la estacionalidad, tipos de interés del mercado, la disponibilidad de alternativas de financiación, la situación laboral y económica de los Deudores y el nivel general de la actividad económica, que impiden su previsibilidad.



CLASE 8.^a



0N9848538

El cálculo de la tasa interna de rentabilidad, de la vida media y de la duración de los Bonos recogidas en el Folleto está sujeto, entre otras, a hipótesis que se recogen en el apartado 4.11 de la Nota de Valores de tasas de amortización anticipada y de morosidad de los Activos que pueden no cumplirse, así como de los tipos de interés futuros del mercado, dado el carácter variable del tipo de interés nominal.

f) Intereses de demora

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

RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN.

a) Riesgo de impago de los Activos

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

De conformidad con el artículo 348 del Código de Comercio, la Entidad Cedente responderá de la existencia y legitimidad de los Activos en el momento de la cesión, en los términos y condiciones recogidos en el Folleto y en la Escritura de Constitución, así como de la personalidad con la que efectúa la cesión.

En consecuencia, la Entidad Cedente no asume responsabilidad alguna por el impago de los Deudores, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Activos. Tampoco asumirá responsabilidad alguna de garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgará garantías o avales, ni incurrirá en pactos de recompra de los Activos, salvo respecto a los que no se ajusten en la Fecha de Cesión a las condiciones y características contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional y en la Escritura de Constitución, en cuyo caso se estará a lo previsto en el apartado

2.2.9 del Módulo Adicional. No existen garantías especiales sobre los Activos que se agruparán en el Fondo ni sobre los Bonos que se emiten con cargo a su activo, excepto los compromisos que se recogen en el apartado 2.2.9 del Módulo Adicional relativos a la sustitución de los Préstamos que no se ajusten, en la Fecha de Cesión, a las declaraciones contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional.

Ninguna de las anteriores garantías de la Entidad Cedente deberá entenderse como una garantía de pago en defecto de los Deudores.



CLASE 8.^a



0N9848539

b) Riesgo de morosidad

A continuación se recogen los datos de morosidad de la Entidad Cedente (que se recogen asimismo en el apartado 3.5 del Módulo Adicional) que muestran el riesgo total así como la morosidad hipotecaria durante los dos últimos ejercicios.

En el caso de que los impagos alcanzaran un nivel elevado podrían reducir, o incluso agotar, la protección contra pérdidas en la Cartera de Activos Titulizables de la que disfrutaban los Bonos como resultado de la existencia de las mejoras de crédito descritas en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional.

c) Riesgo derivado del estrechamiento de diferenciales en la estructura financiera.

De acuerdo con la información facilitada en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, el margen medio ponderado de la Cartera de Activos Titulizables es 0,683%, considerando las bonificaciones aplicables a la fecha del folleto, mientras que el diferencial al que remunerar los Bonos y el Préstamo para Adquisición es 0,30% y el 0,65% respectivamente, siendo el diferencial ponderado resultante del 0,363%.

Por lo que el diferencial entre el rendimiento abonado a los inversores y los márgenes obtenidos de los préstamos hipotecarios está muy ajustado, existiendo por tanto el riesgo de que ante situaciones de prepago o impago de la cartera, los diferenciales obtenidos de la Cartera de Activos Titulizables no llegasen a cubrir los diferenciales a abonar los inversores. Dado que el Fondo no incluye ninguna operación de cobertura de diferenciales, el estrechamiento entre diferenciales debe ser tenido en cuenta a la hora de analizar los bonos emitidos por el Fondo.

El estrechamiento de diferenciales en la estructura financiera, podría afectar a los ingresos que percibe el fondo y, consecuentemente, a las cantidades disponibles para hacer frente al pagos de los bonos.

d) Riesgo derivado de variación del tipo de interés en los préstamos sujetos a bonificaciones.

De acuerdo con la información facilitada en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, un 79.63% de la Cartera de Activos Titulizables cuenta con la posibilidad de obtener bonificaciones en el diferencial aplicado sujeto al cumplimiento de ciertos criterios que determinan el grado de vinculación del cliente con Abanca. Actualmente se aplican bonificaciones sobre un 77.78% de la Cartera de Activos Titulizables. Existe por tanto un riesgo limitado de que en un futuro los diferenciales aplicables a los préstamos susceptibles de bonificación se reduzcan por debajo de sus condiciones actuales.



CLASE 8.^a



0N9848540

No obstante, se trata de un riesgo muy limitado, ya que de conformidad con dicha información, las bonificaciones máximas no permiten mucho más recorrido que las que ya se aplican actualmente y la variación en el tipo de interés de los préstamos sujetos a bonificaciones, de aplicarse todas las bonificaciones posibles, es insignificante, pasando del 0.84% actual al 0.83% resultante en el supuesto de aplicación de las bonificaciones máximas aplicables.

La aplicación de unas bonificaciones mayores a las actuales, podría afectar a los ingresos que percibe el fondo y, consecuentemente, a las cantidades disponibles para hacer frente al pagos de los bonos.

- e) Riesgo derivado de variación del tipo de interés en los préstamos (tipos máximos y mínimos).

De acuerdo con la información facilitada en el apartado 2.2.2 del Módulo Adicional, la Cartera de Activos Titulizables no cuenta con tipos mínimos. Existe por tanto el riesgo de que ante bajadas de los tipos de referencia de la Cartera de Activos Titulizables en el futuro se reduzcan los ingresos del Fondo, pudiendo llegar, al no existir un límite mínimo establecido, a una situación de intereses negativos, hasta el punto de que el Fondo no recibiría ingresos en concepto de intereses. Dado que el Fondo no incluye ninguna operación de cobertura de tipos de interés, la evolución de los tipos debe ser tenida en cuenta a la hora de analizar los bonos emitidos por el Fondo.

La bajada de los tipos de referencia de la Cartera de Activos Titulizables, podría afectar a los ingresos que percibe el fondo y, consecuentemente, a las cantidades disponibles para hacer frente al pagos de los bonos.

Al no existir tipos de referencia máximos en la Cartera de Activos Titulizables, no se derivan riesgos en este sentido.

- f) Riesgo de Fallidos.

De acuerdo con las hipótesis utilizadas en el folleto la tasa de Activos Fallidos acumulada durante toda la vida del Fondo puede alcanzar un 13,18%. No obstante, dicha tasa no considera la recuperación correspondiente a la venta de los inmuebles con lo que, aplicando un escenario conservador para la venta de una recuperación del 65%, el importe de pérdida total se situaría en 4,61% del importe inicial del Fondo. Dado el importe de Fondo de Reserva permitiría el reembolso total de los Bonos (una vez satisfechos aquellos conceptos que precedan al reembolso total de los Bonos en el Orden de Prelación de Pagos y en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación). Tasas de morosidad superiores a las recogidas en las hipótesis podría afectar a los ingresos que percibe el fondo y, consecuentemente, a las cantidades disponibles para hacer frente al pagos de los bonos.



CLASE 8.ª



0N9848541

g) Riesgo de amortización anticipada de los Activos

Los Activos agrupados en el Fondo serán amortizados anticipadamente cuando los Deudores reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de vencimiento de los Activos o en virtud de cualquier otra causa que produzca el mismo efecto. El riesgo de que se produzca una amortización anticipada de los Activos en los términos indicados en el párrafo anterior se traspasará a los titulares de los Bonos periódicamente, en cada Fecha de Pago, mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.10.2 b) de la Nota de Valores y en la Escritura de Constitución.

h) Riesgo de concentración geográfica

De los préstamos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables, seleccionada con fecha 25 de abril de 2018, las Comunidades Autónomas que presentan mayor concentración geográfica en función del lugar en que se encuentra la garantía principal son Galicia, con un 53,89% de los préstamos (43,55% del Salvo Vivo la Cartera de Activos Titulizables) y Cataluña, con un 12,91% de los préstamos (18,16% del Salvo Vivo de la Cartera de Activos Titulizables). Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre estas Comunidades Autónomas podría afectar a los Activos que respaldan la operación.

i) Impacto de la Ley 1/2013

La Ley 1/2013, de 14 de mayo, de medidas para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, reestructuración de deuda y alquiler social, tal y como ha sido modificada, por el Real Decreto-Ley 1/2015, de 27 de febrero, de mecanismo de segunda oportunidad, reducción de carga financiera y otras medidas de orden social (el “Real Decreto-Ley 1/2015”) introduce una serie de medidas que pueden afectar a los Préstamos Hipotecarios.

Como consecuencia de lo anterior, el Fondo, como titular de los derechos de crédito derivados de los Préstamos Hipotecarios, podría verse afectado, por, entre otras cuestiones, (i) una dilación en la entrega de la posesión de las viviendas habituales adjudicadas, por la paralización, de hasta cuatro años, del lanzamiento de sus ocupantes en situación de especial vulnerabilidad; (ii) el retraso en el cobro de los derechos de crédito cedidos, ante una eventual mayor duración de los procesos de ejecución hipotecaria, judiciales y extrajudiciales; y (iii) la obtención de importes derivados de dichos procesos de ejecución hipotecaria menores a los que antes de dicha ley podrían alcanzarse debido a, entre otras causas, la limitación máxima del tipo de interés moratorio aplicable.



CLASE 8.^a



0N9848542

Cabe señalar que ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A. se ha adherido a las modificaciones del Código de Buenas Prácticas aprobado por la mencionada Ley 1/2013. Como consecuencia, el Fondo, en la medida en que la Sociedad Gestora conoce y acepta que ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A. se ha adherido a las modificaciones al mencionado Código de Buenas Prácticas, podrá verse afectado por las medidas establecidas en el mismo por ser de aplicación a toda la cartera de préstamos, incluidos los Préstamos Hipotecarios, las cuales pueden implicar una mayor duración en el procedimiento de ejecución, así como pérdida de valor de los Préstamos Hipotecarios.

2. ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL CIERRE DEL EJERCICIO Y PROBABILIDAD DE OCURRENCIA DE CUALQUIERA DE LOS SUPUESTOS DE LIQUIDACIÓN ANTICIPADA DEL FONDO:

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

3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: OBJETIVOS Y MECANISMOS DE COBERTURA DE CADA TIPO DE RIESGO SIGNIFICATIVO PARA EL QUE SE UTILICE LA COBERTURA.

Fondo de Reserva

Como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se constituirá un depósito en la Cuenta de Tesorería denominado fondo de reserva (en adelante, el “**Fondo de Reserva**”). El valor del Fondo de Reserva inicial será igual al 4,5% del saldo inicial de los Bonos más el Préstamo para Adquisición, es decir será de 40.500.000 euros. La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizará con cargo al Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva. Posteriormente, en cada Fecha de Pago deberá ser dotado hasta alcanzar la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva, tal y como este término se define a continuación, con cargo a los Fondos Disponibles, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.^a



0N9848543

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

- a) El importe inicial del Fondo de Reserva.
- b) La cantidad mayor entre:
 - (i) El 9% del Saldo Vivo de los Activos deducidos los Activos Fallidos en la correspondiente Fecha de Determinación; o
 - (ii) 50% del importe inicial del Fondo de Reserva.

La minoración del Fondo de Reserva deberá coincidir con una Fecha de Pago. No podrán realizarse minoraciones del Fondo de Reserva hasta que, tras la amortización correspondiente, y de acuerdo a los Fondos Disponibles, su importe alcance al menos el 9% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos y del Préstamo para Adquisición tras la Fecha de Pago y siempre que, en todo caso, después de esa minoración su importe siga siendo como mínimo la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.

No se reducirá el importe del Fondo de Reserva en una Fecha de Pago y permanecerá en la cantidad requerida cuando en la Fecha de Determinación correspondiente ocurra cualquiera de las circunstancias siguientes:

- a) Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos y que no tengan la consideración de Activos Fallidos (los “**Activos Morosos**”), fuera superior al 1,5% del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos;
- b) Si, tras realizar los cálculos correspondientes, el Fondo de Reserva no se va a dotar hasta la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva;
- c) Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la Fecha de Constitución. El importe del Fondo de Reserva permanecerá depositado en la Cuenta de Tesorería, de acuerdo con el apartado 3.4.4 del Módulo Adicional, remunerada en los términos establecidos en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros.



CLASE 8.^a



0N9848544

Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Cedente (en tal concepto, la “Entidad Prestamista”), un contrato de préstamo subordinado (el “**Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales**”) por importe máximo de QUINIENTOS NOVENTA Y CUATRO MIL SEISCIENTOS NOVENTA Y CINCO EUROS CON CINCUENTA CÉNTIMOS (€ 594.695,50) que será destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y de la emisión de los Bonos (el “**Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales**”).

La entrega por la Entidad Prestamista del importe total del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se realizará en una única disposición antes de las 12:00 horas de la Fecha de Desembolso (la “**Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales**”), valor mismo día, mediante ingreso en la Cuenta de Tesorería. El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales devengará, desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado trimestralmente, que será igual al tipo de interés de referencia de los Bonos incrementado en 65 puntos básicos (0,65%). El tipo de interés no podrá ser en ningún caso inferior a 0%.

Los intereses derivados del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales resultarán pagaderos en cada Fecha de Pago de los Bonos, esto es, los días 25 de enero, 25 de abril, 25 de julio y 25 de octubre de cada año, con arreglo al Orden de Prelación de Pagos, y, en su caso, con arreglo al Orden de Prelación de Pagos en Liquidación. La primera Fecha de Pago tendrá lugar el 25 de abril de 2018.

Estos intereses se abonarán a la Entidad Prestamista únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Los intereses devengados que deberán abonarse en una Fecha de Pago determinada se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días.



CLASE 8.^a



0N9848545

En ningún caso podrá reputarse incumplimiento del Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales (ni de la obligación de pago de intereses en el mismo prevista) la falta de pago de los intereses del préstamo cuando la falta de pago de los mismos en cada Fecha de Pago se deba a la insuficiencia de Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago no devengarán intereses de demora. De principal, no hubieran sido entregadas a la Entidad Prestamista por insuficiencia de los Fondos Disponibles, se harán efectivas en las siguientes Fechas de Pago en que los Fondos Disponibles permitan dicho pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación y se abonarán con preferencia a las cantidades que correspondería abonar en relación con el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales en dicha Fecha de Pago.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se irá amortizando en cada una de las Fechas de Pago, en un importe equivalente al 5 % del importe inicial del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, por su carácter subordinado, estará postergado en rango a los pagos que el Fondo deba realizar a los titulares de los Bonos y a los restantes acreedores comunes del Fondo, salvo por lo que se refiere a la entidad prestamista del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales permanecerá vigente hasta la Fecha de Vencimiento Legal, o hasta la fecha anterior en que el Fondo haya devuelto a la Entidad Prestamista cualesquiera cantidades debidas al amparo del Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y se hayan extinguido completamente las obligaciones del Fondo bajo el mismo.

En el caso de que las Entidades de Calificación no confirmaran en la Fecha de Desembolso, como final, la calificación asignada con carácter provisional a los Bonos, será de aplicación lo dispuesto en el apartado 4.4.3.3 del Documento Registro en relación con el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Cedente (en tal concepto, la Entidad Prestamista), un contrato de préstamo subordinado (el “**Contrato de Préstamo Subordinado para la Dotación del Fondo de Reserva**”) destinado por la Sociedad Gestora a la dotación inicial del Fondo de Reserva (el “**Préstamo Subordinado para la Dotación del Fondo de Reserva**”).



CLASE 8.^a



0N9848546

El importe total del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva será de CUARENTA MILLONES QUINIENTOS MIL EUROS (€ 40.500.000). La entrega del importe del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva se realizará en una única disposición antes de las 12:00 horas de la Fecha de Desembolso (en adelante, la “**Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva**”) valor ese mismo día, mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería.

El principal del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva devengará, desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado trimestralmente, que será igual al tipo de interés de referencia de los Bonos incrementado en 65 puntos básicos (0,65%). El tipo de interés no podrá ser en ningún caso inferior a 0%.

Los intereses derivados del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva resultarán pagaderos en cada Fecha de Pago de los Bonos (es decir, con carácter trimestral el 25, de enero, abril, julio y octubre de cada año), con arreglo al Orden de Prelación de Pagos, y en su caso, con arreglo al Orden de Prelación de Pagos en Liquidación, siendo la primera Fecha de Pago el 25 de abril de 2018.

Estos intereses se abonarán a la Entidad Prestamista únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Los intereses devengados que deberán abonarse en una Fecha de Pago determinada se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días. En ningún caso podrá reputarse incumplimiento del Contrato de Préstamo

Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva (ni de la obligación de pago de intereses en el mismo prevista) la falta de pago de los intereses del préstamo cuando la falta de pago de los mismos en cada Fecha de Pago se deba a la insuficiencia de Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago no devengarán intereses de demora.

La amortización del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva se efectuará en la Fecha de Vencimiento Final o, en su caso, en cada una de las Fechas de Pago, en una cuantía igual a la diferencia existente entre la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago anterior y la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago en curso, siempre que haya Fondos Disponibles de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.



CLASE 8.^a



0N9848547

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, por su carácter subordinado, estará postergado en rango a los pagos que el Fondo deba realizar a los titulares de los Bonos y a los restantes acreedores comunes del Fondo.

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva permanecerá vigente hasta la Fecha de Vencimiento Legal, o hasta la fecha anterior en que el Fondo haya devuelto a la entidad prestamista cualesquiera cantidades debidas al amparo del Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva y se hayan extinguido completamente las obligaciones del Fondo bajo el mismo.

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva quedará resuelto de pleno derecho en el caso de que las Entidades de Calificación no confirmaran en la Fecha de Desembolso, como final, la calificación asignada con carácter provisional a los Bonos.

Contrato de Préstamo para Adquisición

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Cedente (en tal concepto, la Entidad Prestamista), un contrato (el “**Contrato de Préstamo para Adquisición**”) por importe de QUINIENTOS NOVENTA Y CUATRO MIL SEISCIENTOS NOVENTA Y CINCO EUROS CON CINCUENTA CÉNTIMOS (594.695,50 €) que será destinado a pagar parte del precio de los Activos (el “**Préstamo para Adquisición**”).

La entrega por la Entidad Prestamista del importe total del Préstamo para Adquisición se realizará en una única disposición antes de las 12:00 horas de la Fecha de Desembolso (la “**Fecha de Disposición del Préstamo para Adquisición**”), mediante la compensación del importe de dicho préstamo junto con el desembolso de la emisión de los bonos, que deberá abonar la Entidad Cedente al Fondo, con el pago del precio de adquisición de los Activos, que deberá abonar el Fondo a la Entidad Cedente.

Dicha compensación se entenderá realizada, en todo caso, en la Fecha de Desembolso.

El Préstamo para Adquisición devengará, desde la Fecha de Disposición del Préstamo para Adquisición, intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado trimestralmente, que será igual al Tipo de Interés de Referencia en cada periodo de interés (que coincidirán con los Periodos de Devengo de Intereses de los Bonos, a excepción del primer periodo de devengo, que comprenderá los días transcurridos desde la Fecha de Disposición del Préstamo para Adquisición, incluida, hasta la primera Fecha de Pago, excluida) más un margen del 0,65%. El tipo de interés no podrá ser en ningún caso inferior a 0%.



CLASE 8.^a



0N9848548

Los intereses derivados del Préstamo para Adquisición resultarán pagaderos en cada Fecha de Pago de los Bonos, con arreglo al Orden de Prelación de Pagos y, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos en Liquidación.

Los intereses devengados que deberán abonarse en una Fecha de Pago determinada se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de intereses y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días.

Estos intereses se abonarán a la Entidad Prestamista únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. En ningún caso podrá reputarse incumplimiento del Contrato de Préstamo para Adquisición (ni de la obligación de pago de intereses en el mismo prevista) la falta de pago de los intereses del préstamo cuando la falta de pago de los mismos se deba a la insuficiencia de Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

El Préstamo para Adquisición se amortizará en cada una de las Fechas de Pago en una cuantía igual a la Cantidad Devengada de Principal para Amortización del Préstamo para Adquisición, tal y como se define en el apartado 4.10.2.b) de la Nota de Valores.

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago no devengarán intereses adicionales o de demora. No obstante lo dispuesto en cualesquiera otros apartados de este Folleto: (a) la exigibilidad de todas y cada una de las obligaciones de pago del Fondo derivadas del Préstamo para Adquisición está expresamente condicionada (tanto en lo que se refiere a su importe como a su fecha de vencimiento) a la existencia de Fondos Disponibles para satisfacer las mismas, sin que el Fondo esté sujeto a obligación o responsabilidad alguna distinta de aquéllas que puedan ser satisfechas con cargo a los Fondos Disponibles y con sujeción al Orden de Prelación de Pagos y al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, y (b) todas y cada una de las obligaciones de pago del Fondo derivadas del Préstamo para Adquisición (ya sea en concepto de principal, intereses o cualquier otro) que no hayan sido satisfechas en la Fecha de Vencimiento Final del Préstamo para Adquisición (tal y como dicho término se define a continuación) quedarán automática e íntegramente extinguidas en dicha fecha.

El Préstamo para Adquisición permanecerá vigente hasta la primera de las siguientes fechas (la “**Fecha de Vencimiento Final del Préstamo para Adquisición**”): (i) la Fecha de Vencimiento Legal, (ii) la fecha en que el Fondo haya devuelto a la Entidad Prestamista cualesquiera cantidades debidas al amparo del Contrato de Préstamo para Adquisición y se hayan extinguido completamente las obligaciones del Fondo bajo el mismo.



CLASE 8.^a



0N9848549

Parámetros para la inversión de excedentes temporales de liquidez y partes responsables de tal inversión

El Fondo dispondrá en el Agente Financiero, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, de una cuenta bancaria a nombre del Fondo (la “**Cuenta de Tesorería**”) cuyas obligaciones serán las establecidas en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros.

La Sociedad Gestora abrirá, en nombre y por cuenta del Fondo, una Cuenta de Tesorería en el Agente Financiero con la finalidad de centralizar los cobros y pagos del Fondo en los términos que se describen a continuación.

La Cuenta de Tesorería se regulará según lo dispuesto en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros.

Según lo previsto en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, se ingresarán en la Cuenta de Tesorería:

- (i) el importe efectivo por el desembolso de la suscripción de los Bonos;
- (ii) el principal e intereses de los Préstamos;
- (iii) todas las cantidades que ingrese el Fondo de cualquier tipo derivadas de los Activos;
- (iv) las cantidades que en cada momento compongan el Fondo de Reserva;
- (v) las cantidades a que asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la propia Cuenta de Tesorería, de acuerdo con lo recogido en el presente apartado;
- (vi) las cantidades procedentes de la disposición del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y del Préstamo para Adquisición; y
- (vii) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que, en su caso, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento durante la vida del Fondo, corresponda efectuar en cada Fecha de Pago por los intereses de los Bonos satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria o se solicite su devolución por parte de los titulares de los Bonos.



CLASE 8.^a



0N9848550

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo y Banco Santander, S.A. (como Agente Financiero) celebrará un Contrato de Servicios Financieros en virtud del cual las cantidades depositadas a nombre del Fondo en la Cuenta de Tesorería abierta en el Agente Financiero devengarán un tipo de interés mínimo igual al Euribor 3M incrementado en (7) puntos básicos (0,07%). El tipo de interés al que se remunerará la Cuenta de Tesorería, no podrá ser en ningún caso inferior a 0% ni superior a 0,10%.

Los intereses devengados se liquidarán trimestralmente el primer Día Hábil del mes correspondiente a cada Fecha de Pago y se calcularán tomando como base los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses (que coincidirán con los trimestres naturales que finalizan el último día del mes anterior al correspondiente a cada Fecha de Pago (incluido), a excepción del primer periodo, que comprenderá los días transcurridos desde la Fecha de Constitución del Fondo y el 31 de marzo de 2018 ambos incluidos) y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días.

Las condiciones de remuneración mencionadas, que aplican únicamente para el primer periodo anual, serán revisadas con carácter anual en cada aniversario desde la Fecha de Constitución. Con al menos dos meses de antelación a la finalización de dicho periodo anual, Banco Santander deberá ofrecer a la Sociedad Gestora unas nuevas condiciones, debiendo ésta aceptarlas o rechazarlas antes de cada aniversario desde la Fecha de Constitución. La Sociedad Gestora solo podrá rechazar las condiciones ofrecidas por Banco Santander en el caso de que haya encontrado un nuevo Agente Financiero que cumpla las características establecidas en el apartado 5.2 de la Nota de Valores "Renuncia y Revocación del Agente Financiero", a cuyos efectos dispondrá de un plazo máximo de tres meses a contar desde el mencionado aniversario para formalizar el contrato con el nuevo Agente Financiero y rescindir.

En el supuesto de que la deuda no subordinada y no garantizada del Agente Financiero tuviera asignada en cualquier momento una calificación crediticia inferior a- (para el largo plazo), según la escala de calificación de S&P, la Sociedad Gestora deberá poner en práctica, en nombre y representación del Fondo, en el plazo de sesenta (60) días naturales desde que se asignara dicha calificación inferior y previa consulta a S&P, una de las siguientes alternativas:

- (i) Obtener de una entidad de crédito, cuya deuda no subordinada y no garantizada tenga una calificación igual o superior a- (para el largo plazo), según la escala de calificación de S&P, un aval a primer requerimiento que garantice al Fondo, a simple solicitud de la Sociedad Gestora, los compromisos asumidos por el Agente Financiero, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la calificación; o
- (ii) Sustituir al Agente Financiero por otra entidad de crédito cuya deuda no subordinada y no garantizada tenga una calificación mínima de A- (para el largo plazo), según la escala de calificación de S&P, para que asuma en las mismas condiciones, las funciones del Agente Financiero establecidas en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros.



CLASE 8.^a
Seguros de Vida



0N9848551

4. EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados.

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2019, ha sido del 3,57%.

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo es del 5,75%.

b) Información relevante en relación con garantías

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

Cifras en miles de euros

Intervalo	Datos al 31/12/2019				Datos al 31/12/2018			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,01- 40,00	3.417	36,69%	153.856	19,64%	3.366	34,81%	154.296	18,39%
40,01- 60,00	2.826	30,34%	260.910	33,30%	2.800	28,96%	261.958	31,22%
60,01- 80,00	2.764	29,68%	326.353	41,65%	3.047	31,51%	359.688	42,87%
80,01- 100,00	306	3,29%	42.438	5,42%	456	4,72%	63.083	7,52%
Total	9.313	100%	783.558	100%	9.669	100%	839.026	100%
Media Ponderada		55,57%				56,96%		

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

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

Datos al 31/12/2019	Datos al 31/12/2018
0,70%	0,68%



CLASE 8.^a



0N9848552

Por distribución geográfica

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

Cifras en miles de euros

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2019				Datos al 31/12/2018			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	551	5,92%	51.332	6,55%	573	5,93%	54.452	6,49%
Aragón	99	1,06%	9.449	1,21%	104	1,08%	10.093	1,20%
Asturias	159	1,71%	13.993	1,79%	162	1,68%	14.889	1,77%
Baleares	106	1,14%	12.017	1,53%	109	1,13%	12.757	1,52%
Canarias	102	1,10%	9.123	1,16%	106	1,10%	9.710	1,16%
Cantabria	41	0,44%	4.197	0,54%	41	0,42%	4.423	0,53%
Castilla-León	449	4,82%	35.265	4,50%	466	4,82%	37.480	4,47%
Castilla La Mancha	84	0,90%	7.919	1,01%	85	0,88%	8.336	0,99%
Cataluña	1.064	11,42%	123.752	15,79%	1.104	11,42%	132.066	15,74%
Extremadura	1	0,01%	168	0,02%	1	0,01%	176	0,02%
Galicia	64	0,69%	4.804	0,61%	67	0,69%	5.037	0,60%
Madrid	5.067	54,41%	349.661	44,62%	5.269	54,49%	377.071	44,94%
Melilla	527	5,66%	63.724	8,13%	546	5,65%	68.166	8,12%
Murcia	65	0,70%	6.436	0,82%	69	0,71%	6.911	0,82%
Navarra	25	0,27%	2.420	0,31%	25	0,26%	2.560	0,31%
La Rioja	11	0,12%	1.265	0,16%	11	0,11%	1.304	0,16%
Comunidad Valenciana	745	8,00%	69.619	8,89%	775	8,02%	74.100	8,83%
Pais Vasco	153	1,64%	18.414	2,35%	156	1,61%	19.494	2,32%
Total	9.313	100%	783.558	100%	9.669	100,00%	839.026	100,00%



ON9848553

CLASE 8.^aPor morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Cifras en miles de euros

Antigüedad Deuda	Número Préstamos	Importe impagado				Deuda Pendiente vencer	Otros Importes	Deuda Total
		Principal pendiente	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total			
Hasta 1 mes	9.190	2.797	409		3.206	770.943	30	774.178
De 1 a 3 meses	21	15	3		18	2.016	0	2.034
De 3 a 6 meses	1	2	0	0	2	55		57
De 6 a 9 meses	1	4	0	0	4	29		33
De 9 a 12 meses	2	6	1	1	8	242		250
Más de 12 meses	4	22	1	8	31	549		580
Totales	9.219	2.846	414	9	3.270	773.833	30	777.132

Por rentabilidad

El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios durante el ejercicio 2019 es el siguiente:

Índice de referencia	31/12/2019	31/12/2018
Nº Activos vivos (Uds.)	9.313	9.669
Importe pendiente (euros)	783.558	839.026
Tipo de interés medio ponderado (%)	0,60%	0,66%
Tipo de interés nominal máximo (%)	4,89%	4,81%
Tipo de interés nominal mínimo (%)	0,01%	0,03%

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

SERIE ÚNICO			
ES0305306005			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
25/10/2019	0	13.578	678.139
25/07/2019	0	12.813	691.717
25/04/2019	0	13.263	704.530
25/01/2019	0	16.412	717.794
25/10/2018	0	12.762	734.205
25/07/2018	0	12.838	746.967
25/04/2018	78	20.195	759.805



CLASE 8.^a



0N9848554

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

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

Denominación	TRAMO ÚNICO	TRAMO ÚNICO	TRAMO ÚNICO
Serie	ES0305306005	ES0305306005	ES0305306005
Fecha último cambio calificación crediticia	20/12/2017	20/12/2017	20/12/2017
Agencia de calificación crediticia	S&P	FCH	DBRS
Calificación - Situación actual	AAA	AA	AAA
Calificación - Situación cierre anual anterior	AAA	AA	AAA
Calificación - Situación inicial	-	-	-

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

Durante el ejercicio 2019 no ha sufrido variaciones en la calificación crediticia para los Bonos en la serie única, como se puede observar en el cuadro anterior.

g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

Saldo Nominal Titulizado	900.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	780.711
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	86,74%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	783.558
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	87,06%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	116.442

5. FACTORES QUE HAN INFLUIDO EN LOS FLUJOS DE TESORERÍA GENERADOS Y APLICADOS EN EL EJERCICIO.

Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los principales flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2019, son los derivados de las cantidades percibidas por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos efectuados a los acreedores del fondo conforme a las condiciones establecidas en la documentación formal del fondo.



CLASE 8.ª



0N9848555

6. ESCENARIO HIPOTÉTICO DE FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO DE LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO HASTA SU VENCIMIENTO, EN BASE A LA ACTUALIZACIÓN, A LA FECHA DE LAS CUENTAS ANUALES, DE LOS PARÁMETROS UTILIZADOS EN EL MOMENTO DE CONSTITUCIÓN DEL FONDO, EN RELACIÓN CON LAS TASAS DE MOROSIDAD, FALLIDOS, AMORTIZACIÓN ANTICIPADA RESPECTO A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo, se muestra a continuación:

Cifras en miles de euros

Tasa de amortización anticipada 0%

Vida Media 21,35147587

Vida Media 9,755902413

Bonos Serie PSCD			Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal	Fecha	Saldo Vivo	Principal
31/12/2019	120.000.000,00 €	0,00 €	31/12/2019	678.139.020,00 €	0,00 €
25/01/2019	120.000.000,00 €	0,00 €		662.999.787,50 €	15.139.232,50 €
25/04/2020	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2020	654.940.892,91 €	8.058.894,59 €
25/07/2020	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2020	646.932.693,29 €	8.008.199,62 €
25/10/2020	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2020	638.891.545,84 €	8.041.147,45 €
25/01/2021	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2021	630.821.447,63 €	8.070.098,21 €
25/04/2021	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2021	622.715.315,20 €	8.106.132,43 €
25/07/2021	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2021	614.569.767,23 €	8.145.547,97 €
25/10/2021	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2021	606.374.731,78 €	8.195.035,45 €
25/01/2022	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2022	598.148.939,67 €	8.225.792,11 €
25/04/2022	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2022	589.874.539,63 €	8.274.400,04 €
25/07/2022	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2022	581.561.717,16 €	8.312.822,47 €
25/10/2022	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2022	573.193.940,08 €	8.367.777,08 €
25/01/2023	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2023	564.811.850,54 €	8.382.089,54 €
25/04/2023	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2023	556.394.527,65 €	8.417.322,89 €
25/07/2023	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2023	547.946.845,86 €	8.447.681,79 €
25/10/2023	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2023	539.461.201,13 €	8.485.644,73 €
25/01/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2024	530.938.112,16 €	8.523.088,97 €
25/04/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2024	522.359.919,20 €	8.578.192,96 €
25/07/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2024	513.761.713,64 €	8.598.205,56 €
25/10/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2024	505.114.102,54 €	8.647.611,10 €
25/01/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2025	496.443.539,57 €	8.670.562,97 €
25/04/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2025	487.730.679,68 €	8.712.859,89 €
25/07/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2025	479.011.568,63 €	8.719.111,05 €
25/10/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2025	470.270.947,61 €	8.740.621,02 €
25/01/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2026	461.541.538,61 €	8.729.409,00 €
25/04/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2026	452.792.666,27 €	8.748.872,34 €
25/07/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2026	444.018.948,00 €	8.773.718,27 €
25/10/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2026	435.211.653,09 €	8.807.294,91 €
25/01/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2027	426.383.720,83 €	8.827.932,26 €
25/04/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2027	417.522.469,12 €	8.861.251,71 €



CLASE 8.^a

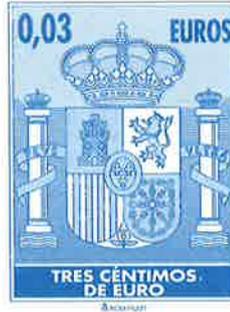


0N9848556

Vida Media 21,35147587

Vida Media 9,755902413

Bonos Serie PSCD			Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal	Fecha	Saldo Vivo	Principal
25/07/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2027	408.661.972,45 €	8.860.496,67 €
25/10/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2027	399.795.250,89 €	8.866.721,56 €
25/01/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2028	390.957.473,47 €	8.837.777,42 €
25/04/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2028	382.140.065,10 €	8.817.408,37 €
25/07/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2028	373.373.711,21 €	8.766.353,89 €
25/10/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2028	364.620.459,40 €	8.753.251,81 €
25/01/2029	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2029	355.871.282,63 €	8.749.176,77 €
25/04/2029	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2029	347.113.679,48 €	8.757.603,15 €
25/07/2029	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2029	338.393.586,18 €	8.720.093,30 €
25/10/2029	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2029	329.668.628,06 €	8.724.958,12 €
25/01/2030	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2030	320.944.549,71 €	8.724.078,35 €
25/04/2030	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2030	312.254.499,00 €	8.690.050,71 €
25/07/2030	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2030	303.636.458,59 €	8.618.040,41 €
25/10/2030	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2030	295.041.787,24 €	8.594.671,35 €
25/01/2031	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2031	286.489.715,47 €	8.552.071,77 €
25/04/2031	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2031	277.934.019,13 €	8.555.696,34 €
25/07/2031	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2031	269.372.595,77 €	8.561.423,36 €
25/10/2031	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2031	260.815.238,95 €	8.557.356,82 €
25/01/2032	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2032	252.268.726,48 €	8.546.512,47 €
25/04/2032	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2032	243.716.138,99 €	8.552.587,49 €
25/07/2032	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2032	235.182.588,83 €	8.533.550,16 €
25/10/2032	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2032	226.655.477,71 €	8.527.111,12 €
25/01/2033	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2033	218.174.409,31 €	8.481.068,40 €
25/04/2033	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2033	209.716.560,28 €	8.457.849,03 €
25/07/2033	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2033	201.249.596,15 €	8.466.964,13 €
25/10/2033	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2033	192.761.936,02 €	8.487.660,13 €
25/01/2034	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2034	184.262.326,09 €	8.499.609,93 €
25/04/2034	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2034	175.753.530,50 €	8.508.795,59 €
25/07/2034	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2034	167.277.489,70 €	8.476.040,80 €
25/10/2034	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2034	158.824.065,45 €	8.453.424,25 €
25/01/2035	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2035	150.430.088,08 €	8.393.977,37 €
25/04/2035	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2035	142.069.020,76 €	8.361.067,32 €
25/07/2035	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2035	133.821.836,49 €	8.247.184,27 €
25/10/2035	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2035	125.624.664,30 €	8.197.172,19 €
25/01/2036	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2036	117.508.200,72 €	8.116.463,58 €
25/04/2036	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2036	109.420.667,42 €	8.087.533,30 €
25/07/2036	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2036	101.405.751,00 €	8.014.916,42 €
25/10/2036	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2036	93.417.533,52 €	7.988.217,48 €
25/01/2037	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2037	85.547.595,38 €	7.869.938,14 €
25/04/2037	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2037	77.726.356,03 €	7.821.239,35 €
25/07/2037	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2037	70.006.543,16 €	7.719.812,87 €
25/10/2037	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2037	62.415.645,02 €	7.590.898,14 €
25/01/2038	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2038	54.997.374,47 €	7.418.270,55 €
25/04/2038	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2038	47.644.353,48 €	7.353.020,99 €
25/07/2038	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2038	40.348.976,03 €	7.295.377,45 €



0N9848557

CLASE 8.^a

Vida Media 21,35147587

Vida Media 9,755902413

Bonos Serie PSCD		
Fecha	Saldo Vivo	Principal
25/10/2038	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2039	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2039	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2039	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2039	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2040	117.936.788,48 €	2.063.211,52 €
25/04/2040	111.140.958,30 €	6.795.830,18 €
25/07/2040	104.478.142,57 €	6.662.815,73 €
25/10/2040	98.022.940,06 €	6.455.202,51 €
25/01/2041	91.947.446,59 €	6.075.493,47 €
25/04/2041	86.188.994,79 €	5.758.451,80 €
25/07/2041	0,00 €	86.188.994,79 €
Totales	120.000.000,00 €	

Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal
25/10/2038	33.104.661,23 €	7.244.314,80 €
25/01/2039	25.960.651,72 €	7.144.009,51 €
25/04/2039	18.848.425,79 €	7.112.225,93 €
25/07/2039	11.811.786,02 €	7.036.639,77 €
25/10/2039	4.826.490,67 €	6.985.295,35 €
25/01/2040	0,00 €	4.826.490,67 €
25/04/2040	0,00 €	0,00 €
25/07/2040	0,00 €	0,00 €
25/10/2040	0,00 €	0,00 €
25/01/2041	0,00 €	0,00 €
25/04/2041	0,00 €	0,00 €
25/07/2041	0,00 €	0,00 €
Totales	678.139.020,00 €	

Tasa de amortización anticipada 2,96%

Vida Media 15,122734275

Vida Media 6,533688031

Bonos Serie PSCD		
Fecha	Saldo Vivo	Principal
31/12/2019	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2020	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2020	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2020	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2020	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2021	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2021	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2021	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2021	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2022	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2022	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2022	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2022	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2023	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2023	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2023	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2023	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2024	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2024	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2024	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2024	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2025	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2025	120.000.000,00 €	0,00 €

Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal
31/12/2019	678.139.020,00 €	0,00 €
25/01/2020	657.208.384,53 €	20.930.635,47 €
25/04/2020	643.397.966,93 €	13.810.417,60 €
25/07/2020	629.740.387,00 €	13.657.579,93 €
25/10/2020	616.150.928,87 €	13.589.458,13 €
25/01/2021	602.633.085,08 €	13.517.843,79 €
25/04/2021	589.179.242,23 €	13.453.842,85 €
25/07/2021	575.785.545,31 €	13.393.696,92 €
25/10/2021	562.441.477,29 €	13.344.068,02 €
25/01/2022	549.165.401,64 €	13.276.075,65 €
25/04/2022	535.938.964,08 €	13.226.437,56 €
25/07/2022	522.771.982,62 €	13.166.981,46 €
25/10/2022	509.647.485,18 €	13.124.497,44 €
25/01/2023	496.605.799,42 €	13.041.685,76 €
25/04/2023	483.625.391,86 €	12.980.407,56 €
25/07/2023	470.710.683,35 €	12.914.708,51 €
25/10/2023	457.853.583,71 €	12.857.099,64 €
25/01/2024	445.054.185,25 €	12.799.398,46 €
25/04/2024	432.294.401,23 €	12.759.784,02 €
25/07/2024	419.609.029,77 €	12.685.371,46 €
25/10/2024	406.968.127,49 €	12.640.902,28 €
25/01/2025	394.397.818,76 €	12.570.308,73 €
25/04/2025	381.878.236,33 €	12.519.582,43 €



0N9848558

CLASE 8.^a

Vida Media 15,122734275

Vida Media 6,533688031

Bonos Serie PSCD			Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal	Fecha	Saldo Vivo	Principal
25/07/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2025	369.445.050,42 €	12.433.185,91 €
25/10/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2025	357.082.363,11 €	12.362.687,31 €
25/01/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2026	344.822.374,58 €	12.259.988,53 €
25/04/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2026	332.633.649,67 €	12.188.724,91 €
25/07/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2026	320.510.278,23 €	12.123.371,44 €
25/10/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2026	308.443.045,90 €	12.067.232,33 €
25/01/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2027	296.444.476,47 €	11.998.569,43 €
25/04/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2027	284.501.379,78 €	11.943.096,69 €
25/07/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2027	272.647.419,75 €	11.853.960,03 €
25/10/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2027	260.874.957,03 €	11.772.462,72 €
25/01/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2028	249.218.557,48 €	11.656.399,55 €
25/04/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2028	237.668.787,36 €	11.549.770,12 €
25/07/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2028	226.255.542,96 €	11.413.244,40 €
25/10/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2028	214.939.861,73 €	11.315.681,23 €
25/01/2029	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2029	203.711.994,42 €	11.227.867,31 €
25/04/2029	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2029	192.558.789,68 €	11.153.204,74 €
25/07/2029	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2029	181.525.631,19 €	11.033.158,49 €
25/10/2029	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2029	170.569.256,16 €	10.956.375,03 €
25/01/2030	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2030	159.694.840,71 €	10.874.415,45 €
25/04/2030	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2030	148.934.926,22 €	10.759.914,49 €
25/07/2030	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2030	138.326.648,22 €	10.608.278,00 €
25/10/2030	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2030	127.820.243,56 €	10.506.404,66 €
25/01/2031	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2031	117.434.188,58 €	10.386.054,98 €
25/04/2031	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2031	107.121.368,63 €	10.312.819,95 €
25/07/2031	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2031	96.879.139,01 €	10.242.229,62 €
25/10/2031	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2031	86.716.770,88 €	10.162.368,13 €
25/01/2032	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2032	76.640.451,12 €	10.076.319,76 €
25/04/2032	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2032	66.632.623,63 €	10.007.827,49 €
25/07/2032	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2032	56.717.893,78 €	9.914.729,85 €
25/10/2032	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2032	46.882.974,50 €	9.834.919,28 €
25/01/2033	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2033	37.166.878,78 €	9.716.095,72 €
25/04/2033	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2033	27.545.904,18 €	9.620.974,60 €
25/07/2033	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2033	17.987.012,17 €	9.558.892,01 €
25/10/2033	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2033	8.478.162,24 €	9.508.849,93 €
25/01/2034	119.027.730,18 €	972.269,82 €	25/01/2034	0,00 €	8.478.162,24 €
25/04/2034	109.638.047,88 €	9.389.682,30 €	25/04/2034	0,00 €	0,00 €
25/07/2034	100.350.606,24 €	9.287.441,64 €	25/07/2034	0,00 €	0,00 €
25/10/2034	91.154.510,68 €	9.196.095,56 €	25/10/2034	0,00 €	0,00 €
25/01/2035	82.085.915,49 €	9.068.595,19 €	25/01/2035	0,00 €	0,00 €
25/04/2035	0,00 €	82.085.915,49 €	25/04/2035	0,00 €	0,00 €
Totales	120.000.000,00 €		Totales	678.139.020,00 €	



0N9848559

CLASE 8.^a

Cifras en miles de euros

Tasa de amortización anticipada 5,00%

Vida Media 12,88390997

Vida Media 5,351594315

Bonos Serie PSCD			Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal	Fecha	Saldo Vivo	Principal
31/12/2019	120.000.000,00 €	0,00 €	31/12/2019	678.139.020,00 €	31,00 €
25/01/2020	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2020	653.218.197,44 €	24.920.822,56 €
25/04/2020	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2020	635.493.943,51 €	17.724.253,93 €
25/07/2020	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2020	618.041.818,33 €	17.452.125,18 €
25/10/2020	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2020	600.774.900,76 €	17.266.917,57 €
25/01/2021	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2021	583.694.872,37 €	17.080.028,39 €
25/04/2021	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2021	566.792.313,60 €	16.902.558,77 €
25/07/2021	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2021	550.061.624,63 €	16.730.688,97 €
25/10/2021	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2021	533.490.585,08 €	16.571.039,55 €
25/01/2022	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2022	517.095.930,01 €	16.394.655,07 €
25/04/2022	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2022	500.857.603,51 €	16.238.326,50 €
25/07/2022	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2022	484.783.836,73 €	16.073.766,78 €
25/10/2022	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2022	468.856.040,59 €	15.927.796,14 €
25/01/2023	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2023	453.113.032,38 €	15.743.008,21 €
25/04/2023	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2023	437.531.581,76 €	15.581.450,62 €
25/07/2023	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2023	422.114.543,45 €	15.417.038,31 €
25/10/2023	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2023	406.852.258,27 €	15.262.285,18 €
25/01/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2024	391.743.310,39 €	15.108.947,88 €
25/04/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2024	376.768.123,33 €	14.975.187,06 €
25/07/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2024	361.960.116,23 €	14.808.007,10 €
25/10/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2024	347.287.806,75 €	14.672.309,48 €
25/01/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2025	332.775.951,99 €	14.511.854,76 €
25/04/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2025	318.403.201,48 €	14.372.750,51 €
25/07/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2025	304.203.861,91 €	14.199.339,57 €
25/10/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2025	290.160.507,20 €	14.043.354,71 €
25/01/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2026	276.303.909,32 €	13.856.597,88 €
25/04/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2026	262.601.058,76 €	13.702.850,56 €
25/07/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2026	249.044.650,73 €	13.556.408,03 €
25/10/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2026	235.624.123,90 €	13.420.526,83 €
25/01/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2027	222.350.718,92 €	13.273.404,98 €
25/04/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2027	209.209.914,76 €	13.140.804,16 €
25/07/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2027	196.234.128,26 €	12.975.786,50 €
25/10/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2027	183.414.317,09 €	12.819.811,17 €
25/01/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2028	170.783.700,46 €	12.630.616,63 €
25/04/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2028	158.331.338,68 €	12.452.361,78 €
25/07/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2028	146.085.688,89 €	12.245.649,79 €
25/10/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2028	134.006.215,03 €	12.079.473,86 €
25/01/2029	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2029	122.081.812,46 €	11.924.402,57 €
25/04/2029	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2029	110.298.041,20 €	11.783.771,26 €
25/07/2029	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2029	98.699.079,47 €	11.598.961,73 €



0N9848560

CLASE 8.ª

Vida Media 12,88390997

Vida Media 5,351594315

Bonos Serie PSCD		
Fecha	Saldo Vivo	Principal
25/10/2029	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2030	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2030	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2030	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2030	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2031	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2031	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2031	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2031	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2032	111.431.272,58 €	8.568.727,42 €
25/04/2032	101.485.679,77 €	9.945.592,81 €
25/07/2032	91.683.446,35 €	9.802.233,42 €
25/10/2032	82.010.182,24 €	9.673.264,11 €
25/01/2033	0,00 €	82.010.182,24 €
Totales	120.000.000,00 €	

Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal
25/10/2029	87.240.242,90 €	11.458.836,57 €
25/01/2030	75.925.524,03 €	11.314.718,87 €
25/04/2030	64.786.269,31 €	11.139.254,72 €
25/07/2030	53.858.268,38 €	10.928.000,93 €
25/10/2030	43.090.239,71 €	10.768.028,67 €
25/01/2031	32.499.413,60 €	10.590.826,11 €
25/04/2031	22.037.351,04 €	10.462.062,56 €
25/07/2031	11.700.339,52 €	10.337.011,52 €
25/10/2031	1.496.609,41 €	10.203.730,11 €
25/01/2032	0,00 €	1.496.609,41 €
25/04/2032	0,00 €	0,00 €
25/07/2032	0,00 €	0,00 €
25/10/2032	0,00 €	0,00 €
25/01/2033	0,00 €	0,00 €
Totales	678.139.020,00 €	

Cifras en miles de euros

Tasa de amortización anticipada 10,00%

Vida Media 9,456129973

Vida Media 3,716807979

Bonos Serie PSCD		
Fecha	Saldo Vivo	Principal
31/12/2019	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2020	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2020	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2020	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2020	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2021	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2021	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2021	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2021	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2022	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2022	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2022	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2022	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2023	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2023	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2023	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2023	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2024	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2024	120.000.000,00 €	0,00 €

Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal
31/12/2019	678.139.020,00 €	0,00 €
25/01/2020	643.445.788,33 €	34.693.231,67 €
25/04/2020	616.300.643,81 €	27.145.144,52 €
25/07/2020	589.884.243,27 €	26.416.400,54 €
25/10/2020	564.095.314,35 €	25.788.928,92 €
25/01/2021	538.922.175,29 €	25.173.139,06 €
25/04/2021	514.342.347,81 €	24.579.827,48 €
25/07/2021	490.337.617,18 €	24.004.730,63 €
25/10/2021	466.883.533,60 €	23.454.083,58 €
25/01/2022	443.985.061,08 €	22.898.472,52 €
25/04/2022	421.610.458,10 €	22.374.602,98 €
25/07/2022	399.756.812,64 €	21.853.645,46 €
25/10/2022	378.394.568,46 €	21.362.244,18 €
25/01/2023	357.552.081,95 €	20.842.486,51 €
25/04/2023	337.195.438,79 €	20.356.643,16 €
25/07/2023	317.317.366,54 €	19.878.072,25 €
25/10/2023	297.898.296,67 €	19.419.069,87 €
25/01/2024	278.927.272,31 €	18.971.024,36 €
25/04/2024	260.375.432,29 €	18.551.840,02 €



0N9848561

CLASE 8.^a

Vida Media 9,456129973

Vida Media 3,716807979

Bonos Serie PSCD			Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal	Fecha	Saldo Vivo	Principal
25/07/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2024	242.267.387,69 €	18.108.044,60 €
25/10/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2024	224.562.651,14 €	17.704.736,55 €
25/01/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2025	207.277.592,67 €	17.285.058,47 €
25/04/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2025	190.382.375,57 €	16.895.217,10 €
25/07/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2025	173.903.298,86 €	16.479.076,71 €
25/10/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2025	157.814.700,69 €	16.088.598,17 €
25/01/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2026	142.139.540,49 €	15.675.160,20 €
25/04/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2026	126.836.807,36 €	15.302.733,13 €
25/07/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2026	111.891.807,10 €	14.945.000,26 €
25/10/2026	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2026	97.286.865,31 €	14.604.941,79 €
25/01/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2027	83.026.419,40 €	14.260.445,91 €
25/04/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2027	69.089.174,90 €	13.937.244,50 €
25/07/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2027	55.501.125,76 €	13.588.049,14 €
25/10/2027	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2027	42.246.562,65 €	13.254.563,11 €
25/01/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2028	29.352.317,06 €	12.894.245,59 €
25/04/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2028	16.800.806,45 €	12.551.510,61 €
25/07/2028	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2028	4.614.147,46 €	12.186.658,99 €
25/10/2028	112.745.266,78 €	7.254.733,22 €	25/10/2028	0,00 €	4.614.147,46 €
25/01/2029	101.177.191,88 €	11.568.074,90 €	25/01/2029	0,00 €	0,00 €
25/04/2029	89.889.900,79 €	11.287.291,09 €	25/04/2029	0,00 €	0,00 €
25/07/2029	0,00 €	89.889.900,79 €	25/07/2029	0,00 €	0,00 €
Totales	120.000.000,00 €		Totales	678.139.020,00 €	

Cifras en miles de euros

Tasa de amortización anticipada 15,00%

Vida Media 7,673207688

Vida Media 2,84208904

Bonos Serie PSCD			Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal	Fecha	Saldo Vivo	Principal
31/12/2019	120.000.000,00 €	0,00 €	31/12/2019	678.139.020,00 €	0,00 €
25/01/2020	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2020	633.691.731,83 €	44.447.288,17 €
25/04/2020	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2020	597.370.228,92 €	36.321.502,91 €
25/07/2020	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2020	562.459.392,26 €	34.910.836,66 €
25/10/2020	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2020	528.824.749,78 €	33.634.642,48 €
25/01/2021	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2021	496.422.501,99 €	32.402.247,79 €
25/04/2021	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2021	465.199.351,27 €	31.223.150,72 €
25/07/2021	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2021	435.107.698,27 €	30.091.653,00 €
25/10/2021	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2021	406.095.038,11 €	29.012.660,16 €
25/01/2022	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2022	378.139.637,44 €	27.955.400,67 €
25/04/2022	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2022	351.183.996,81 €	26.955.640,63 €
25/07/2022	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2022	325.200.808,64 €	25.983.188,17 €
25/10/2022	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2022	300.137.072,69 €	25.063.735,95 €



CLASE 8.^a



0N9848562

Vida Media 7,673207688

Vida Media 2,84208904

Bonos Serie PSCD		
Fecha	Saldo Vivo	Principal
25/01/2023	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2023	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2023	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2023	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2024	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2024	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2024	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2024	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2025	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2025	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2025	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2025	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2026	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2026	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2026	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2026	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2027	109.021.994,39 €	10.978.005,61 €
25/04/2027	96.071.970,94 €	12.950.023,45 €
25/07/2027	83.608.346,54 €	12.463.624,40 €
25/10/2027	0,00 €	83.608.346,54 €
Totales	120.000.000,00 €	

Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal
25/01/2023	275.998.949,75 €	24.138.122,94 €
25/04/2023	252.730.808,39 €	23.268.141,36 €
25/07/2023	230.304.896,77 €	22.425.911,62 €
25/10/2023	208.682.026,16 €	21.622.870,61 €
25/01/2024	187.832.599,77 €	20.849.426,39 €
25/04/2024	167.709.952,57 €	20.122.647,20 €
25/07/2024	148.321.920,09 €	19.388.032,48 €
25/10/2024	129.611.561,38 €	18.710.358,71 €
25/01/2025	111.579.915,37 €	18.031.646,01 €
25/04/2025	94.182.185,16 €	17.397.730,21 €
25/07/2025	77.430.643,08 €	16.751.542,08 €
25/10/2025	61.285.798,49 €	16.144.844,59 €
25/01/2026	45.757.620,83 €	15.528.177,66 €
25/04/2026	30.792.309,87 €	14.965.310,96 €
25/07/2026	16.363.373,69 €	14.428.936,18 €
25/10/2026	2.441.966,55 €	13.921.407,14 €
25/01/2027	0,00 €	2.441.966,55 €
25/04/2027	0,00 €	0,00 €
25/07/2027	0,00 €	0,00 €
25/10/2027	0,00 €	0,00 €
Totales	678.139.020,00 €	

Cifras en miles de euros

Tasa de amortización anticipada 20,00%

Vida Media 6,429384894

Vida Media 2,293837555

Bonos Serie PSCD		
Fecha	Saldo Vivo	Principal
31/12/2019	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2020	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2020	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2020	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2020	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2021	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2021	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2021	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2021	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2022	120.000.000,00 €	0,00 €
25/04/2022	120.000.000,00 €	0,00 €
25/07/2022	120.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2022	120.000.000,00 €	0,00 €
25/01/2023	120.000.000,00 €	0,00 €

Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal
31/12/2019	678.139.020,00 €	0,00 €
25/01/2020	623.965.199,63 €	54.173.820,37 €
25/04/2020	578.711.877,32 €	45.253.322,31 €
25/07/2020	535.766.226,56 €	42.945.650,76 €
25/10/2020	494.934.763,17 €	40.831.463,39 €
25/01/2021	456.116.012,31 €	38.818.750,86 €
25/04/2021	419.202.261,67 €	36.913.750,64 €
25/07/2021	384.094.875,29 €	35.107.386,38 €
25/10/2021	350.693.458,32 €	33.401.416,97 €
25/01/2022	318.931.438,32 €	31.762.020,00 €
25/04/2022	288.708.990,84 €	30.222.447,48 €
25/07/2022	259.959.318,04 €	28.749.672,80 €
25/10/2022	232.592.245,71 €	27.367.072,33 €
25/01/2023	206.579.281,74 €	26.012.963,97 €



CLASE 8.^a



0N9848563

Vida Media 6,429384894

Vida Media 2,293837555

Bonos Serie PSCD			Bonos Serie ÚNICO		
Fecha	Saldo Vivo	Principal	Fecha	Saldo Vivo	Principal
25/04/2023	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2023	181.831.798,15 €	24.747.483,59 €
25/07/2023	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2023	158.291.391,24 €	23.540.406,91 €
25/10/2023	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2023	135.890.100,29 €	22.401.290,95 €
25/01/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2024	114.571.484,95 €	21.318.615,34 €
25/04/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2024	94.263.748,98 €	20.307.735,97 €
25/07/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2024	74.951.436,45 €	19.312.312,53 €
25/10/2024	120.000.000,00 €	0,00 €	25/10/2024	56.555.382,25 €	18.396.054,20 €
25/01/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/01/2025	39.056.223,52 €	17.499.158,73 €
25/04/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/04/2025	22.389.769,31 €	16.666.454,21 €
25/07/2025	120.000.000,00 €	0,00 €	25/07/2025	6.550.427,18 €	15.839.342,13 €
25/10/2025	111.481.582,21 €	8.518.417,79 €	25/10/2025	0,00 €	6.550.427,18 €
25/01/2026	97.177.428,89 €	14.304.153,32 €	25/01/2026	0,00 €	0,00 €
25/04/2026	83.569.056,77 €	13.608.372,12 €	25/04/2026	0,00 €	0,00 €
25/07/2026	0,00 €	83.569.056,77 €	25/07/2026	0,00 €	0,00 €
Totales		120.000.000,00 €	Totales		678.139.020,00 €

7. LIQUIDACIÓN ANTICIPADA

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización anticipada de 2,96 %, el vencimiento final aproximado del mismo se estima para la Fecha de pago de 25/04/2035. No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

8. OTRA INFORMACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS

Tanto los activos titulizados como los Bonos emitidos se encuentran denominados en euros.



ON9848564

CLASE 8.^a

9. INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2019	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 2. Activos Morosos por otras razones	3	0	45	14	0,12	0,10	0,11	
TOTAL MOROSOS			45	14	0,12	0,10	0,11	GLOSARIO DE DEFINICIONES
4. Activos Fallidos por otras razones	18	0	18	0	0,03	0	0,02	
TOTAL FALLIDOS			18	0	0,03	0	0,02	FOLLETO INFORMATIVO NOTA DE VALORES APARTADO 4.9.2.b

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	El margen medio resultante no fuera inferior a 65 puntos básicos, bonificaciones incluidas	0,865%
FECHA FINALIZACIÓN	30/12/2057	30/12/2057

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	TRIMESTRAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	25	ENERO ABRIL JULIO OCTUBRE
Anterior Fecha de Pago de Cupón	25/10/2019	7 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Anterior Fecha de Determinación	16/10/2019	
Próxima Fecha de Pago	27/01/2020	



CLASE 8.^a



0N9848565

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO ÚNICO	EUR 3M	0,30 %	23/10/2019	-0,402 %	0,000%
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA	EUR 3M	0,65 %	23/10/2019	-0,402 %	0,248%
PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS INICIALES	EUR 3M	0,65 %	23/10/2019	-0,402 %	0,248%

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

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	9598003B8B7BNRUKZG55
TRAMO ÚNICO	BLOOMBERG TICKER

CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Depositario Cuenta Tesorería	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Contrapartida Swap	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Swap	NO APLICA	NO APLICA
Administrador	ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A.	ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A.
Depositario Reserva Commingling	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Avalista	NO APLICA	NO APLICA

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
N/P		



0N9848566

CLASE 8.^a

Clase del Estado

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
SCOPE RATING AG	A-	N/A	30	Naturales
FITCH	A-	F2	60	Naturales
DBRS	A	N/A	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
BANCO SANTANDER, S.A.	SCOPE RATING AG	AA-	S-1+	NO	N/P
	FITCH	A	F1	NO	N/P
	DBRS	A(High)	R-1 (Middle)	NO	N/P

ADMINISTRADOR

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	A-	F2	N/A	N/A
SCOPE RATING AG	BBB	S-2	30	Naturales
DBRS	BBB (Low)	N/A	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A.	FITCH	A-	F2	NO	N/P
	SCOPE RATING AG	AA-	S-1+	NO	N/P
	DBRS	BBB	R-2 (High)	NO	N/P

*** NOTAS**

DBRS: Trigger no detonado. La valoración interna realizada por DBRS a ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, indica que su rating es superior al establecido como "trigger".

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.ª



0N9848567

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

HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

S.05.4

Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, 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	Días Impago	Importe impagado acumulado		Ratío			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	Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Última Fecha Pago							
1. Activos Menores por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002	0	7003	45	7006	14	7009	0,12	7012	0,10	7015	0,11		
2. Activos Menores por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Menores					7005	45	7008	14	7011	0,12	7014	0,10	7017	45,146	7018	GLOSARIO DE DEFINICIONES
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	18	7020	0	7021	18	7024	0	7027	0,03	7030	0	7033	0,02		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	18	7026	0	7029	0,03	7032	0	7035	0,02	7036	NOTA DE VALORES 4.9.2.b

Otras salidas relevantes	Ratío		Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	
	1850	2850	3850
	1851	2851	3851
	1852	2852	3852
	1853	2853	3853



Denominación Fondo: HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
a) Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de impurtes vencidos y que no tengan la consideración de Activos Fallidos (los 7 Activos Morosos), fuera superior al 1,5	1,50	0,08	0,09	3. ESTRUCTURA Y TESORERIA (3.4.2) pag.128 Folleto
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



CLASE 8.ª



0N9848568



0N9848569

CLASE 8.^a
Escripción**HT ABANCA RMBS II, F.T.****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
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	El margen medio resultante no fuera inferior a 65 puntos básicos, bonificaciones Incluidas	0,865%
FECHA FINALIZACIÓN	30/12/2057	30/12/2057

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	TRIMESTRAL	
		ENERO ABRIL JULIO OCTUBRE
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	25	
Anterior Fecha de Pago de Cupón	25/10/2019	
Anterior Fecha de Determinación	16/10/2019	7 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	27/01/2020	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO ÚNICO	EUR 3M	0,30 %	23/10/2019	-0,402 %	0,000%
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA	EUR 3M	0,65 %	23/10/2019	-0,402 %	0,248%
PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS INICIALES	EUR 3M	0,65 %	23/10/2019	-0,402 %	0,248%

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

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	959800388678NRUKZG55
	BLOOMBERG TICKER
TRAMO ÚNICO	



0N9848570

CLASE 8.^a

CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Depositario Cuenta Tesorería	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Contrapartida Swap	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Swap	NO APLICA	NO APLICA
Administrador	ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A.	ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A.
Depositario Reserva Commingling	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Avalista	NO APLICA	NO APLICA

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
N/P		

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
SCOPE RATING AG	A-	N/A	30	Naturales
FITCH	A-	F2	60	Naturales
DBRS	A	N/A	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
BANCO SANTANDER, S.A.	SCOPE RATING AG	AA-	S-1+	NO	N/P
	FITCH	A	F1	NO	N/P
	DBRS	A (high)	R-1 (middle)	NO	N/P



0N9848571

CLASE 8.^a

ADMINISTRADOR

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	A-	F2	N/A	N/A
SCOPE RATING AG	BBB	S-2	30	Naturales
DBRS	BBB (Low)	N/A	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A.	FITCH	A-	F2	NO	N/P
	SCOPE RATING AG	AA-	S-1+	NO	N/P
	DBRS	BBB	R-2 (High)	NO	N/P

*** NOTAS**

DBRS: Trigger no detonado. La valoración interna realizada por DBRS a ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, indica que su rating es superior al establecido como "trigger".

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0N9848572

3. FORMULACIÓN

Dña. M^ª 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 HT Abanca RMBS II, Fondo de Titulización, 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)

Las cuentas anuales y el informe de gestión se componen de 107 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0N9848466 al 0N9848572 ambos inclusive.

En Madrid, a 25 de marzo de 2020.

D^ª María Rosario Arias Allende
Secretaria del Consejo de Administración
Haya Titulización, S.G.F.T, S.A.U