



# Informe de Auditoría de AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2020)



KPMG Auditores, S.L.  
Pº de la Castellana, 259 C  
28046 Madrid

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

Al Consejo de Administración de Haya Titulización,  
Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (la "Sociedad Gestora")

### **INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES**

#### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### **Fundamento de la opinión**

---

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

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

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

## Cuestiones clave de la auditoría

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

### Deterioro de los activos titulizados Véase nota 6 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de Activos Titulizados por importe de 6.152.723 miles de euros representa, al 31 de diciembre de 2020, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha.</p> <p>El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados que pueden haberse visto afectados por la situación derivada de la pandemia COVID-19. Por tanto, a efectos de la amortización de los bonos, es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p> <p>La estimación del deterioro de los Activos Titulizados conlleva un componente de juicio y dificultad técnica necesarios para la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso de estimación del deterioro de los Activos Titulizados, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación. Nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los Activos Titulizados han consistido básicamente en:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los Activos Titulizados.</li> <li>– Evaluación de la integridad y exactitud de los Activos Dudosos.</li> <li>– Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).</li> </ul> <p>Adicionalmente hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con el deterioro de los Activos Titulizados es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.</p>

<b>Gestión de tesorería</b> Véanse notas 7 y 8 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su folleto de emisión al momento de su constitución, se estiman los flujos de caja del Fondo de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus activos titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida.</p> <p>Debido a la complejidad asociada a las estimaciones de los cobros de los activos titulizados y de las amortizaciones y pagos de los pasivos, la gestión de la tesorería del Fondo se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso vinculado a los cobros y pagos estimados en el Folleto de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, para el cumplimiento normativo del folleto, al objeto de considerar que dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente.</li> <li>– Hemos revisado al 31 de diciembre de 2020 que el Fondo cumple con los supuestos establecidos en su Folleto de emisión, contrastando dichas circunstancias con las registradas en contabilidad, considerando los cobros producidos y los pagos de los Pasivos del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.</li> <li>– Hemos evaluado otros factores que pueden afectar a la liquidez del Fondo, tales como el nivel de morosidad, el nivel de adjudicados y las correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos).</li> </ul>

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas así como 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

## **Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales**

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora.



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

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora de AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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



## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

### Informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 20 de abril de 2021.

#### Periodo de contratación

Con fecha 21 de diciembre de 2020 el Accionista Único de la Sociedad Gestora nos nombró como auditores del Fondo por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

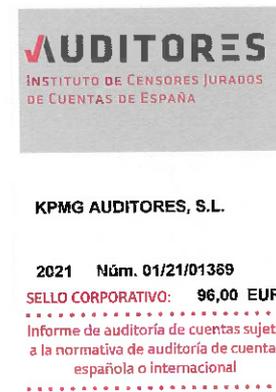
Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Arturo López-Gamonal García-Morales  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.901

20 de abril de 2021





**CLASE 8.ª**



003204513

## **AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

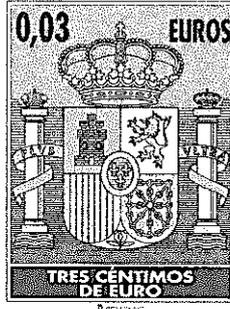
Ejercicio 2020

### ÍNDICE

1. CUENTAS ANUALES
  - 1.1. Balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos
  - 1.2. Memoria
2. ANEXO
3. INFORME DE GESTIÓN
4. FORMULACIÓN



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



003204514

**1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2020 DE  
AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



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

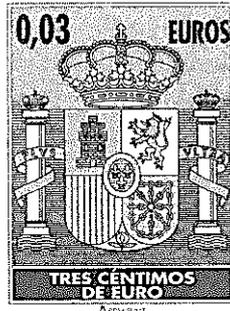


003204515

**1.1. BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS, ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DEL EJERCICIO 2020**



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204516

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Miles de euros	
		2020	2019 (*)
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>6.045.000</b>	<b>6.045.000</b>
I. Activos financieros a largo plazo	6	6.045.000	6.045.000
1. Activos titulizados		6.045.000	6.045.000
Cédulas hipotecarias		6.045.000	6.045.000
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>223.707</b>	<b>226.084</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	107.723	107.429
1. Activos titulizados		107.723	107.429
Cédulas hipotecarias		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		107.723	107.429
Intereses vencidos e impagados		-	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
1. Comisiones		-	-
2. Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	115.984	118.655
1. Tesorería		115.984	118.655
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.268.707</b>	<b>6.271.084</b>

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



003204517

CLASE 8.<sup>a</sup>

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Miles de euros	
		2020	2019 (*)
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>6.160.938</b>	<b>6.160.936</b>
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	6.160.938	6.160.936
1. Obligaciones y otros valores emitidos		6.045.000	6.045.000
Series no subordinadas		6.045.000	6.045.000
2. Deudas con entidades de crédito		115.938	115.936
Crédito línea de liquidez		115.966	115.966
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(28)	(30)
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
Otros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>107.769</b>	<b>110.148</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	107.769	110.148
1. Obligaciones y otros valores emitidos		106.213	105.923
Series no subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		106.213	105.923
2. Deudas con entidades de crédito		121	121
Crédito línea de liquidez		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		118	118
Intereses vencidos e impagados		3	3
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		1.435	4.104
Acreedores y otras cuentas a pagar		44	2.713
Otros		1.391	1.391
VII. Ajustes por periodificaciones	10	-	-
1. Comisiones		-	1
Comisión variable		4	4
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(4)	(3)
2. Otros		-	(1)
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>			
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>6.268.707</b>	<b>6.271.084</b>

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



003204518

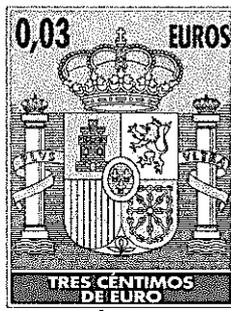
CLASE 8.<sup>a</sup>

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Miles de euros	
		2020	2019 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	6	254.453	275.155
Activos titulizados		254.453	274.472
Otros activos financieros		-	683
2. Intereses y cargas asimilados	8	(254.178)	(274.808)
Obligaciones y otros valores emitidos		(254.178)	(274.125)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		-	(683)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>274</b>	<b>347</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	1
7. Otros gastos de explotación		(273)	(352)
Servicios exteriores		(272)	(324)
Servicios de profesionales independientes		-	(1)
Servicios bancarios y similares	8.3	(272)	(309)
Publicidad y propaganda		-	(1)
Otros servicios		-	(13)
Tributos		(1)	(1)
Otros gastos de gestión corriente		-	(27)
Comisión de la sociedad gestora		-	-
Comisión administrador		-	-
Comisión variable	10	-	(27)
Otros gastos		-	-
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	(1)	4
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

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



003204519

CLASE 8.<sup>a</sup>

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Miles de euros	
		2020	2019 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(2.671)</b>	<b>2.298</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		(2.399)	2.663
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	6	254.160	276.753
1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8.1	(256.559)	(274.090)
1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
1.6 Pagos por operaciones de derivados de negociación		-	-
1.7 Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados		(272)	(349)
2.1 Comisión sociedad gestora		-	-
2.2 Comisión administrador		-	-
2.3 Comisión agente financiero/pagos		-	-
2.4 Comisión variable	10	-	(35)
2.5 Otras comisiones		(272)	(314)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		-	(16)
3.1 Pagos por garantías financieras		-	-
3.2 Cobros por garantías financieras		-	-
3.3 Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-	-
3.4 Cobros por operaciones de derivados de negociación		-	-
3.5 Otros pagos de explotación		-	(24)
3.6 Otros cobros de explotación		-	8
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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		-	-
6.1 Cobros por amortización de activos titulizados	6	-	925.000
6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados		-	-
6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados		-	-
6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-	-
6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	-
6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	9	-	(925.000)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		-	-
7.1 Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito		-	-
7.2 Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	8.3	-	-
7.3 Pagos a Administraciones Públicas		-	-
7.4 Otros cobros y pagos		-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(2.671)</b>	<b>2.298</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		118.655	116.357
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		115.984	118.655

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



003204520

CLASE 8.<sup>a</sup>

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Miles de euros	
	2020	2019 (*)
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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



**CLASE 8.ª**



003204521

**1.2. MEMORIA DEL EJERCICIO 2020**



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204522

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2020

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 12 de diciembre de 2005, agrupando inicialmente un total de 69 Cédulas hipotecarias por un valor nominal total de 5.400.000 miles de euros distribuidas en tres series (Serie I, Serie II y Serie III).

Desde la fecha de constitución han sido emitidas nuevas series agrupando, a su vez, nuevas Cédulas hipotecarias (ver detalle en Nota 6).

Con fecha 5 de diciembre de 2005 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

Con fecha 9 de enero de 2013 la Sociedad Gestora procedió a modificar la Escritura de Constitución del Fondo a los efectos de:

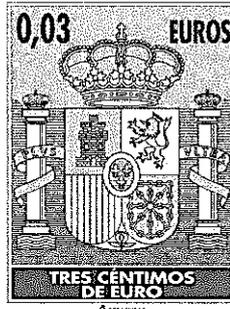
- (i) introducir la posibilidad de que el Fondo plantee opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas de forma voluntaria por los bonistas en las condiciones que se determinen en cada caso, teniendo en cuenta que en todo caso la amortización anticipada será voluntaria, manteniéndose todos los derechos de los bonistas que no acudan a la misma (ver Nota 8).

En el supuesto de que en la fecha de amortización parcial (o en su caso total) de las Cédulas hipotecarias de las series correspondientes, cualquiera de los Emisores incumpliera por cualquier causa, total o parcialmente, sus obligaciones de pago y siempre que dicha situación no fuese subsanada en el siguiente día hábil, o por cualquier circunstancia los fondos disponibles en la fecha de amortización anticipada no fueran suficientes, se cancelará la opción de amortización anticipada correspondiente, devolviéndose los importes satisfechos a los emisores y manteniéndose las condiciones iniciales de las Cédulas hipotecarias y los Bonos de la serie correspondiente.

- (ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero (ver Nota 8.3).



CLASE 8.ª



003204523

2

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

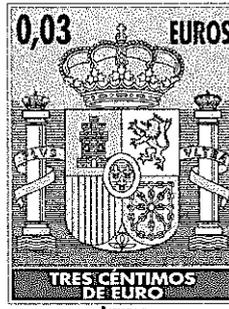
El Fondo constituye un patrimonio separado y abierto carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo, principalmente, por las Cédulas hipotecarias de todas las series que agrupa y, en cuanto a su pasivo, principalmente, por los Bonos de las distintas series emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

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

- En todo caso, en la fecha de vencimiento legal del Fondo, es decir, cuando se cumplan tres años desde la fecha de vencimiento final de la serie cuya fecha de vencimiento final sea la más tardía de las series emitidas por el Fondo;
- Una vez se haya liquidado el Fondo, hecho que tendrá lugar:
  - cuando todos los Activos y/o todos los Bonos de todas las series hayan sido íntegramente amortizados;
  - cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
  - cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los valores emitidos o, en su caso, con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir;
  - cuando como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable al Fondo, resultara imposible el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
  - en el supuesto previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998, que establece la obligación de liquidar anticipadamente el Fondo en el caso de que hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuviera lugar un evento determinante de la sustitución forzosa de la Sociedad Gestora, por ser ésta declarada en suspensión de pagos o quiebra, sin que se hubiese encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse del Fondo;
  - cuando se cumplan dos años y medio desde la fecha de vencimiento final de la serie con la fecha de vencimiento final más tardía que se emita al amparo del Fondo;



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204524

3

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

- en caso de que alguna de las Entidades de calificación no confirmase como definitivas, antes del inicio del período de suscripción de la(s) primera(s) serie(s) que se emita(n) al amparo del programa, las calificaciones asignadas con carácter provisional por ella a dicha(s) serie(s).

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 ha recibido una comisión de administración por un importe conjunto de 3.026 miles de euros, para las veintiséis series en vigor al cierre del ejercicio 2010, fecha en la que se emitió la última serie. Esta comisión ha sido pagada en la fecha de desembolso de cada serie, de una sola vez para toda la vida de la operación.

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.
- (iv) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y, adicionalmente, deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras.
- (v) Orden Ministerial de 28 de diciembre de 2001.
- (vi) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.



CLASE 8.ª



003204525

4

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

- (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, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria.

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

Asimismo, dado que, por la propia actividad del Fondo, su duración está sujeta al comportamiento de cada cédula hipotecaria en cuanto a su amortización, constituyendo por ello tanto los Activos titulizados como los Bonos de Titulización de Activos instrumentos con calendarios inciertos de amortización, la clasificación entre activo y pasivo corriente y no corriente y los cuadros de vencimiento se ha ejecutado bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas.



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



003204526

5

**AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**Memoria de cuentas anuales**

Adicionalmente en el Anexo se incluyen los balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios de cada una de las series emitidas.

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

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 han sido 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.

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



003204527

6

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2020 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2019.

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.

f) COVID-19

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19, desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2020 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19.

Asimismo, en virtud de las medidas establecidas por el Gobierno en el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, y el Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo y por las entidades de crédito, entre las que se encuentra la posibilidad por parte de los deudores a acogerse a moratorias en el pago de las cuotas de su deuda, el impacto que ha supuesto, de darse esta circunstancia para determinados activos en el diferimiento de los flujos recibidos durante el periodo vigente, no ha sido significativo a nivel global para el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204528

7

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2020, 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 contable no tiene como 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.

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

i. Definición

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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



003204529

**CLASE 8.ª**

8

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

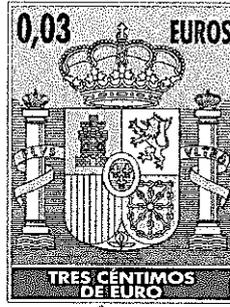
Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación.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

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.



CLASE 8.ª



003204530

9

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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, 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 2020 y 2019 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

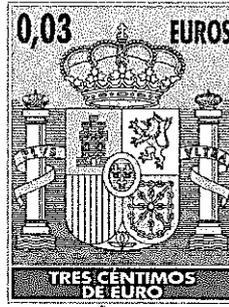
d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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



CLASE 8.ª



003204531

10

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

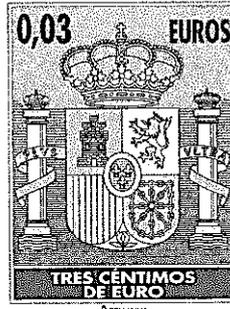
iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204532

11

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

f) Remuneración variable

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

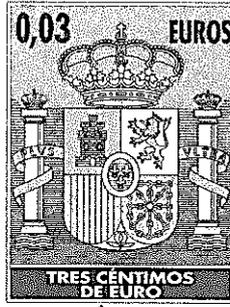
La diferencia positiva obtenida por diferencia entre los ingresos y gastos devengados se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por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

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.



CLASE 8.ª



003204533

12

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

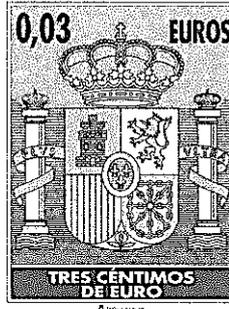
Dado que en los ejercicios 2020 y 2019 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 11).

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204534

13

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

i) 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.

j) Estados de flujos de efectivo

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

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



003204535

**CLASE 8.ª**

14

## AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Memoria de cuentas anuales

#### k) 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:

- Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al balance.
- Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- 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.

#### l) 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.

#### 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2020 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 crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.



CLASE 8.ª



003204536

15

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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. Los gestores del Fondo tienen establecidos mecanismos para identificar y gestionar dicho riesgo.

El Fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés a la fecha de referencia de las cuentas anuales al estar la mayoría de las series a tipo fijo, y para el resto de las mismas el riesgo queda minimizado porque el tipo de referencia (Euribor 3 meses) de sus activos y pasivos es el mismo.

- 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.

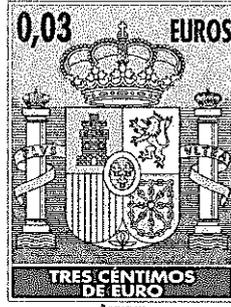
Riesgo de liquidez

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.



CLASE 8.ª



003204537

16

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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 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 2020 y 2019:

	Miles de euros	
	2020	2019
Activos titulizados	6.152.723	6.152.429
Tesorería y otros	115.984	118.655
Total riesgo	6.268.707	6.271.084

6. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO Y CORTO PLAZO

A 31 de diciembre de 2020 la cartera de activos está compuesta por Cédulas hipotecarias nominativas correspondientes a cuatro emisiones emitidas singularmente por distintos emisores.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle de la cartera de “Cédulas hipotecarias” por tipo de emisión es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Serie III	1.400.000	1.400.000
Serie VI	1.500.000	1.500.000
Serie X	1.600.000	1.600.000
Serie XIII	1.545.000	1.545.000
Serie XIV	-	-
Serie XXV	-	-
	6.045.000	6.045.000



CLASE 8.ª

003204538



AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

A continuación, se presenta el detalle de los emisores y características principales de las seis emisiones realizadas (más una ampliación), sin incluir las series vencidas con anterioridad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente:

2020

Cédulas hipotecarias	Miles de euros		
	Valor nominal de la emisión Serie III	Valor nominal de la emisión serie VI	Valor nominal de la emisión serie X
Bilbao Bizkaia Kutxa Aurrezki Kutxa En Babiturzena (Kutxabank)	77.778	-	-
Caja d'Estalvis de Girona (Caxabank)	32.407	-	100.000
Caja d'Estalvis de Manresa (Catalunya Bank)	95.000	-	-
Caja d'Estalvis de Sabadell (Grupo BBVA)	46.667	-	100.000
Caja d'Estalvis del Penedès (Banco Mare Nostrum)	103.704	-	-
Caja d'Estalvis Llevantina (Bankia)	51.852	200.000	200.000
Caja de Ahorros de Ourense, Vigo e Pontevedra (NCG Banco)	5.135	-	-
Caja de Ahorros Provincial de Guadalajara (Caja Bank)	25.926	-	-
Caja de Ahorros Comarcal de Meliá (Grupo BBVA)	32.407	-	-
Caja de Ahorros de Asunción (Liberbank)	129.629	100.000	150.000
Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha (Liberbank)	-	-	100.000
Caja de Ahorros de Galicia (NCG Banco)	-	-	-
Caja de Ahorros de Asturias (Banco de Aragón (Banco Grupo Cajalres))	-	-	-
Caja de Ahorros de la Rioja (Bankia)	-	-	-
Caja de Ahorros de Murcia (Banco Mare Nostrum)	77.778	-	-
Caja de Ahorros de Santander y Cantabria (Liberbank)	-	-	-
Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (Kutxabank)	-	-	-
Caja de Ahorros del Mediterráneo (Grupo Banco Sabadell)	194.444	300.000	100.000
Caja de Ahorros Municipal de Burgos (Caxabank)	25.926	100.000	-
Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla-Cajasar (Caxabank)	77.778	-	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Avila (Bankia)	64.815	-	125.000
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba - Cajetur (Kutxabank)	77.778	-	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz - Cajetur (Kutxabank)	18.889	-	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Oñtyent	-	25.000	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia (Bankia)	-	50.000	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Circulo Católico de Burgos (Bercelja)	19.444	75.000	75.000
Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (Banco Caja España de Inversiones, Salamarcas y Sorla)	100.000	-	100.000
Caja General de Ahorros de Canarias (Bankia)	25.926	200.000	200.000
Caja General de Ahorros de Gando (Banco Mare Nostrum)	38.889	-	-
Caja Insular de Ahorros de Canarias (Bankia)	-	150.000	-
Bercelja	-	-	-
Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz (Banco Grupo Cajalres)	51.852	100.000	200.000
Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja)	-	-	-
	1.400.000	1.500.000	1.600.000

(\*) Cédulas Hipotecarias con prima.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204539

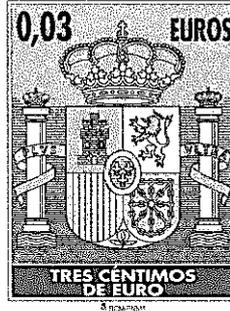
AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Cédulas hipotecarias	Miles de euros	
	Valor nominal de la emisión	serie XIII
Caixa d'Estalvis de Sabadell (Grupo BBVA)	100.000	
Caja de Ahorros de Orense, Vigo e Pontevedra - Galaxia (NCG Banco)	200.000	
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Baleares (Sá Nostra) (Banco Mare Nostrum)	100.000	
Caja de Ahorro de la Comunidad de Aragón (Banco Grupo Cajares)	200.000	
Caja de Ahorros de la Inmortalidad de Aragón (Banco Grupo Cajares)	50.000	
Caja de Ahorros Municipal de Burgos (CaixaBank)	100.000	
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Avila (Bankia)	150.000	
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia (Bankia)	150.000	
Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Circulo Católico de Obreros de Burgos (Banco Grupo Cajares)	50.000	
Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (Banco de Caja España de Inversiones, Salamancas y Soría)	25.000	
Caja General de Ahorros de Canarias (CaixaBank)	100.000	
Caja General de Ahorros de Granada (Banco Mare Nostrum)	150.000	
Caja Provincial de Ahorros de Jaén (Unicaja)	100.000	
Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz (Banco Grupo Cajares)	50.000	
Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Rondón, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja) (Unicaja)	90.000	
	50.000	
	<b>1.545.000</b>	



CLASE 8.ª



003204540

AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

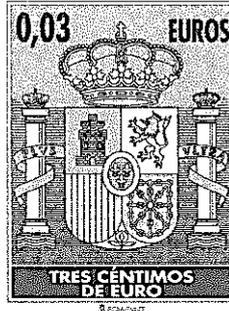
2019

Cédulas hipotecarias	Miles de euros		
	Valor nominal de la emisión Serie III	Valor nominal de la emisión serie VI	Valor nominal de la emisión serie X
Bilbao Bizkaia Kutxa Auzerakí Kutxa Eizabeherean (Kutxabank)	77.778	-	-
Caja d'Estalvis de Girona (CaixaBank)	32.407	-	100.000
Caja d'Estalvis de Manresa (CaixaBank)	95.000	-	-
Caja d'Estalvis de Sabadell (Grupo BBVA)	46.667	-	100.000
Caja d'Estalvis del Penedès (Banco Mare Nostrum)	103.704	-	-
Caja d'Estalvis Laietana (Bankia)	51.852	200.000	200.000
Caja de Ahorros de Ourense, Vigo e Pontevedra (NCG Banco)	-	200.000	-
Caja de Ahorros Provincial de Guadalajara (Caixa Bank)	5.185	-	-
Caja de Ahorros Comarcal de Maniles (Grupo BBVA)	25.926	-	-
Caja de Ahorros de Asturias (Liberbank)	32.407	-	-
Caja de Ahorros de Castilla la Mancha (Liberbank)	-	-	150.000
Caja de Ahorros de Galicia (NCG Banco)	129.629	100.000	100.000
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón (Banco Grupo Cajares)	-	-	-
Caja de Ahorros de la Rioja (Bankia)	-	-	-
Caja de Ahorros de Navarra (Banco Mare Nostrum)	-	-	-
Caja de Ahorros de Santander y Cantabria (Liberbank)	77.778	-	-
Caja de Ahorros de Vizcaya (CaixaBank)	-	-	-
Caja de Ahorros de Alava (CaixaBank)	194.444	300.000	100.000
Caja de Ahorros de Álava (CaixaBank)	21.496	100.000	-
Caja de Ahorros del Mediterráneo (CaixaBank)	77.778	-	-
Caja de Ahorros San Fernando de Nueva Jerez (Bankia)	64.815	-	125.000
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Avila (Bankia)	77.778	-	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba (CaixaBank)	18.889	-	150.000
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz (CaixaBank)	-	25.000	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent	-	50.000	-
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Sagovia (Bankia)	19.444	75.000	75.000
Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Circolo Católico de Obreros de Burgos (Ibercaja)	100.000	-	100.000
Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (Banco Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria)	25.926	200.000	200.000
Caja General de Ahorros de Canarias (Bankia)	25.926	-	-
Caja General de Ahorros de Granada (Banco Mare Nostrum)	38.889	-	-
Caja Insular de Ahorros de Canarias (Bankia)	-	150.000	-
Ibercaja	-	-	-
Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz (Banco Grupo Cajares)	51.852	100.000	200.000
Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera (Unicaja)	1.400.000	1.500.000	1.600.000

(\*) Cédulas Hipotecarias con prima.



CLASE 8.ª



003204541

### AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

#### Memoria de cuentas anuales

Cédulas hipotecarias	Miles de euros Valor nominal de la emisión serie XIII
Caja d'Epargis de Sabadell (Grupo BBVA)	100.000
Caja de Ahorro de Oviedo	20.000
Caja de Ahorro y Monte de Piedad de Salamanca (Banco Mare Nostrum)	100.000
Caja de Ahorros de Asturias (Libertbank)	200.000
Caja de Ahorros Municipal de Aragón (Banco Grupo Cajastres)	50.000
Caja de Ahorros Municipal de Burgos (CajaBank)	100.000
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Avila (Bankia)	130.000
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia (Bankia)	100.000
Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Circulo Católico de Obreros de Burgos (Banco Grupo Cajastres)	25.000
Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria)	100.000
Caja General de Ahorros de Canarias (CajaBank)	150.000
Caja General de Ahorros de Granada (Banco Mare Nostrum)	100.000
Monte de Piedad y Caja General de Ahorro de Jaén (Unicaja)	50.000
Montes de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz (Banco Grupo Cajastres)	90.000
Montes de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz (Banco Grupo Cajastres)	30.000
Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Málaga y Antequera (Unicaja) (Unicaja)	1.545.000



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204542

# AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## Memoria de cuentas anuales

	CARTERA DE ACTIVOS	EMISIÓN **	PRECIO DE SUSCRIPCIÓN/PRECIO DE ADQUISICIÓN	TIPOS DE INTERÉS	PAGO DE INTERESES
Global Serie III	Veintidós Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a diecisiete años	12 de diciembre de 2005	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cediente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie III por el Fondo será equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario fijo de las Cédulas Hipotecarias de la Serie III será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,0089% al Tipo de Interés Nominal Fijo de los Bonos de la Serie III.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie III serán pagaderos anualmente en la fecha en que se cumplan un año de la fecha de emisión de las Cédulas Hipotecarias de la Serie III.
Global Serie VI	Ocho Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a quince años	22 de marzo de 2006	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cediente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie VI por el Fondo será equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario fijo de las Cédulas Hipotecarias de la Serie VI será equivalente al 0,00459% al Tipo de Interés Nominal Fijo de los Bonos de la Serie VI.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie VI, que se devengarán desde el 23 de marzo de 2006, serán pagaderos cada año en las sucesivas aniversarios de la fecha de emisión de las Cédulas Hipotecarias de la Serie VI hasta la fecha de vencimiento de las mismas.
Global Serie X	Diez Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a dieciséis años	23 de octubre de 2006	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cediente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie X por el Fondo será equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario fijo de las Cédulas Hipotecarias de la Serie X será equivalente al 0,0044275% al Tipo de Interés Nominal Fijo de los Bonos de la Serie X.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie X serán pagaderos cada año en los sucesivos aniversarios del 23 de octubre de 2006, hasta su vencimiento.
Global Serie XIII	Quince Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a veinte años	23 de mayo de 2007	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cediente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIII por el Fondo será equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario fijo de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIII será equivalente al 4,7520311% al Tipo de Interés Nominal Fijo de los Bonos de la Serie XIII.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIII serán pagaderos cada año en las sucesivas aniversarios del 23 de mayo de 2007, hasta su vencimiento, en diez, el 23 de mayo de 2007.
Global Serie XIV	Cinco Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a doce años	23 de mayo de 2007	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cediente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV por el Fondo será equivalente al 100% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario variable de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,019602% al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Serie XIV.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV serán pagaderos trimestralmente en cada fecha en que se cumplan un mes desde el 22 de mayo de 2007 hasta la fecha de vencimiento de la misma, en diez, el 22 de mayo de 2007.
Global Serie XXV	Cinco Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento en noviembre de 2019	30 de noviembre de 2009	Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cediente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie XXV por el Fondo será equivalente al 98,1835% de su valor nominal.	El tipo de interés ordinario fijo de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XXV será equivalente al 4,5106% al Tipo de Interés Nominal Fijo de los Bonos de la Serie XXV.	Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XXV serán pagaderos cada año desde el 30 de noviembre de 2009 hasta la fecha de vencimiento de las mismas, es decir, el 30 de junio de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204543

22

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

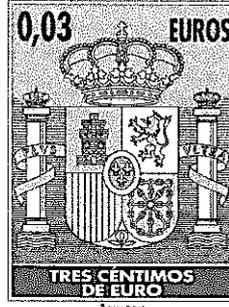
Tanto el cobro del principal como de los intereses de las Cédulas hipotecarias están, de acuerdo con el artículo 12 de la Ley 2/1981, especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier momento consten inscritas a favor de los emisores, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de los mismos.

Por su parte, cada uno de los emisores garantizó:

- (i) que es una entidad de crédito debidamente constituida de acuerdo con la legislación vigente y se halla inscrita en el Registro Mercantil;
- (ii) que en ningún momento desde su constitución, se ha encontrado en situación de insolvencia, suspensión de pagos, quiebra o concurso;
- (iii) que cumple con los requisitos establecidos en la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito y demás normativa aplicable;
- (iv) que sus órganos sociales han adoptado válidamente todos los acuerdos necesarios para la emisión de las Cédulas hipotecarias de cada una de las Series con carácter singular de conformidad con lo dispuesto en estatutos sociales y en la legislación vigente al efecto;
- (v) que las Cédulas hipotecarias han sido válidamente emitidas por cada uno de ellos de acuerdo con la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla;
- (vi) que ninguna de las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos resulta sujeta a carga o gravamen de ningún tipo, sin que exista impedimento alguno para que se puedan ceder al Fondo;
- (vii) que los datos relativos a cada una de las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos que se incluyen en el Folleto de Emisión reflejan exactamente su situación, son correctos y completos;
- (viii) que la Cédula hipotecaria de cada una de las Series está representada cada una de ellas por un único título nominativo;
- (ix) que los plazos de amortización de las cédulas son los indicados en el cuadro anterior;



CLASE 8.ª



003204544

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

- (x) que ninguna persona tiene derechos preferentes sobre el legítimo titular de los Activos titulizados incorporados a las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos, al cobro de las cantidades derivadas de las mismas;
- (xi) que las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos constituirán una obligación válida y vinculante de pago para cada uno de ellos, exigible y ejecutable en sus propios términos (salvo por lo que puedan verse afectada por un procedimiento de insolvencia);
- (xii) que las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos serán libremente transmisibles de conformidad con la legislación aplicable;
- (xiii) que los pagos debidos por cada uno de los Emisores en virtud de las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos no están sujetos a retención o deducción alguna de naturaleza fiscal;
- (xiv) que no tenían conocimiento de la existencia de litigios de ningún tipo o de ninguna otra circunstancia en relación con las Cédulas hipotecarias que puedan perjudicar su validez o exigibilidad ni existe excepción alguna que cada Emisor pueda oponer al pago de las Cédulas hipotecarias emitidas por cada uno de ellos;
- (xv) que no tenían conocimiento de que exista circunstancia alguna que impida la ejecución de las Cédulas hipotecarias de conformidad con la legislación aplicable.

Las Cédulas hipotecarias serán transmisibles sin necesidad de intervención de fedatario público, de conformidad con la legislación vigente.

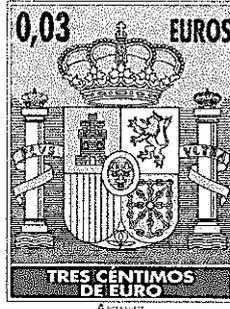
El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

Global:

	Miles de euros			
	2020			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Cédulas hipotecarias	6.045.000	-	-	6.045.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	107.429	216.292	(215.998)	107.723
	<u>6.152.429</u>	<u>216.292</u>	<u>(215.998)</u>	<u>6.152.723</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204545

24

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

	Miles de euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Cédulas hipotecarias	6.970.000	-	(925.000)	6.045.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	109.709	232.640	(234.920)	107.429
	<u>7.079.709</u>	<u>232.640</u>	<u>(1.159.920)</u>	<u>6.152.429</u>

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en función del vencimiento final de las operaciones, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
2020:						
Activos titulizados	1.500.000	1.400.000	1.600.000	-	1.545.000	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	107.723	-	-	-	-	-

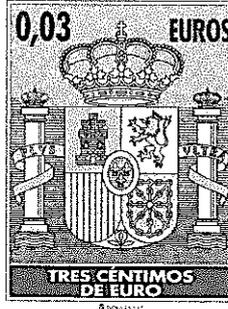
	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
2019:						
Activos titulizados	-	1.500.000	1.400.000	2.000.000	1.545.000	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	107.429	-	-	-	-	-

Durante el ejercicio 2020 se han devengado intereses de las Cédulas hipotecarias por importe de 254.453 miles de euros (2019: 274.472 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2020, 107.723 miles de euros (2019: 107.429 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta de “Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos” del activo corriente del balance a dicha fecha.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han producido movimientos en las cuentas correctoras por pérdidas por deterioro de la cartera de activos titulizados.



CLASE 8.ª



003204546

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Con fecha 21 de diciembre de 2015, con motivo del descenso de la calificación crediticia del anterior Agente Financiero, se procedió a la modificación de la Escritura de Constitución del Fondo, a los efectos de (i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una entidad (que se denominará la Entidad Depositaria) distinta del Agente Financiero de la Serie correspondiente; (ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, del Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie.

En virtud de dicha modificación, la Sociedad Gestora procedió a la suscripción de un nuevo contrato de Prestación de Servicios Financieros con Banco Santander, S.A. y un contrato de Apertura de Cuenta de Tesorería con N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK). Dado lo anterior, la Sociedad Gestora transfirió el saldo de la cuenta de tesorería y de la cuenta de cobros abiertas en Barclays Bank PLC, a una nueva cuenta de Tesorería y a una nueva cuenta de Cobros abiertas en N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) y Banco Santander, S.A., respectivamente.

El saldo que figura en el balance como cuenta de Tesorería a 31 de diciembre de 2020 y 2019 se corresponde con el efectivo depositado en BNG Bank y Banco Santander, S.A., respectivamente, como materialización de una cuenta de tesorería, que será movilizada sólo en cada fecha de pago. Esta cuenta devenga un tipo de interés referenciado al Euribor (1 mes) y se liquida el penúltimo domingo anterior a la finalización de cada trimestre natural durante toda la vigencia del Fondo.

El detalle de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre es como sigue:

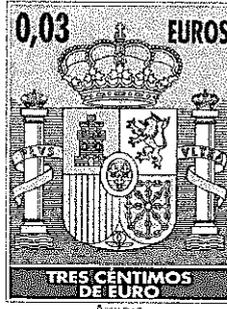
	Miles de euros	
	2020	2019
Tesorería	115.984	118.655

El saldo de tesorería engloba dos cuentas, la cuenta de tesorería y la cuenta de cobros, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2020	2019
Cuenta de tesorería	115.965	115.966
Cuenta de cobros	19	2.689
	115.984	118.655



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204547

26

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

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

- (i) los rendimientos producidos por el saldo de la cuenta de tesorería de cada una de las series;
- (ii) los saldos remanentes de la cuenta de cobros de cada una de las series que sean transferidos a la cuenta de tesorería de sus respectivas series tras proceder al abono de las cantidades correspondientes en cada fecha de pago de los Bonos de cada serie;
- (iii) El remanente de la dotación de constitución, gestión y administración de cada una de las Series no afecto a gastos comprometidos;
- (iv) La provisión para gastos extraordinarios, en todo caso a partir de la fecha de vencimiento final de cada una de las Series.

De acuerdo con el contrato de servicios financieros de cada una de las series suscritas, se garantiza, para la cuenta de tesorería, desde el 26 de abril de 2014, un tipo de interés igual al Euribor a un (1) mes. La cuenta de cobros de cada una de las series está remunerada a un tipo garantizado de Euribor a 1 semana menos el 0,15%.

La Sociedad Gestora, atendiendo a la situación de los mercados financieros y con la finalidad de mejorar el rendimiento del Fondo, podrá invertir temporalmente el saldo de la cuenta de tesorería y de cobros de cada una de las series en activos de renta fija por un importe máximo igual al 20% del principal pendiente de amortización de los Bonos de cada una de las series, a un plazo inferior al que restase hasta la fecha de pago inmediatamente siguiente a la fecha en que se efectúe la inversión.

Durante 2020 y 2019 no se han devengado intereses de la Cuenta de Tesorería.



CLASE 8.ª



003204548

27

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

8. PASIVOS FINANCIEROS

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle de los pasivos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Obligaciones y otros valores emitidos (Nota 8.1)		
Serie III	1.400.000	1.400.000
Serie VI	1.500.000	1.500.000
Serie X	1.600.000	1.600.000
Serie XIII	1.545.000	1.545.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	106.213	105.923
	<u>6.151.213</u>	<u>6.150.923</u>
Crédito línea de liquidez (Nota 8.3)	115.966	115.966
Otros pasivos financieros (Nota 8.2)	1.435	4.104
Intereses	121	121
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Véase Nota 10)	(28)	(30)
	<u>117.494</u>	<u>120.161</u>
	<u>6.268.707</u>	<u>6.271.084</u>

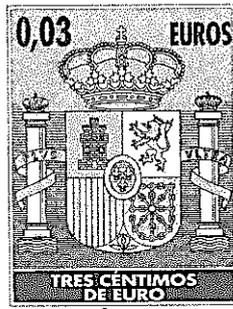
8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la creación de un programa de emisión de bonos de titulización que se emitirán con cargo al activo del Fondo. Al amparo de dicho programa se realizarán sucesivas emisiones de Bonos, constitutivas cada una de ellas de una Serie. Los flujos de ingresos y pagos de cada una de las Series serán totalmente independientes, no existiendo en ningún caso ningún tipo de subordinación entre las distintas Series. Las distintas Series podrán ser objeto de ampliación mediante la emisión de nuevos Bonos con las mismas características que los de la Serie correspondiente y fungibles con estos.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, podrá realizar emisiones de Bonos al amparo del Fondo hasta la fecha en que se cumplan 20 años desde la fecha de constitución del Fondo o hasta la acordada entre la Entidad cedente y la Sociedad Gestora (“vida efectiva”) con un vencimiento máximo de 50 años desde la fecha de constitución del Fondo. Podrán realizarse hasta 10 emisiones los tres primeros años y hasta cinco emisiones durante cada uno de los restantes años de vida efectiva con un máximo de 50 Series vivas en cada momento.



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



003204549

28

**AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

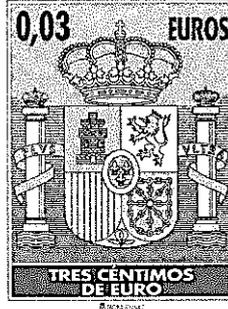
**Memoria de cuentas anuales**

El saldo vivo máximo de los Bonos de las distintas Series emitidas al amparo del Programa será de hasta 200.000.000 miles de euros.

Como se detalla en la Nota 1, la Sociedad Gestora procedió a modificar la Escritura de Constitución del Fondo a los efectos de introducir la posibilidad de que el Fondo plantee opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas de forma voluntaria por los bonistas en las condiciones que se determinen en cada caso, teniendo en cuenta que en todo caso la amortización anticipada será voluntaria, manteniéndose todos los derechos de los bonistas que no acudan a la misma.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204550

### AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

#### Memoria de cuentas anuales

#### Se muestra a continuación el detalle de los Bonos en circulación al 31 de diciembre de 2020:

Denominación	Código ISIN	Fecha de emisión de los bonos	Importe nominal de la emisión	Número de bonos	Número de bonos	Importe nominal emitido	Precio de emisión	Interés variable	Interés fijo	Periodicidad de pago de intereses	Fecha de pago de intereses	Fecha de inicio del servicio de intereses	Amortización	Comisión de aseguramiento
Global Serie III	ES0312298021	12 de diciembre de 2005	1.400.000.000 euros	1	14.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	3,75%	Anual	14 de diciembre de 2005	14 de diciembre de 2005	Los Bonos de la Serie III se amortizan totalmente, de una sola vez, el 14 de diciembre de 2021.	1,967% sobre el importe nominal de los Bonos
Global Serie VI	ES0312298054	23 de marzo de 2006	1.500.000.000 euros	1	15.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,00%	Anual	24 de marzo de 2006	24 de marzo de 2006	Los Bonos de la Serie VI se amortizan totalmente, de una sola vez, el día 24 de marzo de 2021.	0,83% sobre el importe nominal de los Bonos
Global Serie X	ES0312298076	23 de octubre de 2006	1.600.000.000 euros	1	16.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,25%	Anual	23 de octubre de 2006	23 de octubre de 2006	Los Bonos de la Serie X se amortizan totalmente, de una sola vez, el día 23 de octubre de 2021.	0,661% sobre el importe nominal de los Bonos
Global Serie XIII	ES0312298120	23 de mayo de 2007	1.545.000.000 euros	1	15.450 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,75%	Anual	23 de mayo de 2007	23 de mayo de 2007	Los Bonos de la Serie XIII se amortizan totalmente, de una sola vez, el día 23 de mayo de 2027.	0,487% sobre el importe nominal asegurado

#### Se muestra a continuación el detalle de los Bonos en circulación al 31 de diciembre de 2019:

Denominación	Código ISIN	Fecha de emisión de los bonos	Importe nominal de la emisión	Número de bonos	Número de bonos	Importe nominal emitido	Precio de emisión	Interés variable	Interés fijo	Periodicidad de pago de intereses	Fecha de pago de intereses	Fecha de inicio del servicio de intereses	Amortización	Comisión de aseguramiento
Global Serie III	ES0312298021	12 de diciembre de 2005	1.400.000.000 euros	1	14.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	3,75%	Anual	14 de diciembre de 2005	14 de diciembre de 2005	Los Bonos de la Serie III se amortizan totalmente, de una sola vez, el 14 de diciembre de 2021.	1,967% sobre el importe nominal de los Bonos
Global Serie VI	ES0312298054	23 de marzo de 2006	1.500.000.000 euros	1	15.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,00%	Anual	24 de marzo de 2006	24 de marzo de 2006	Los Bonos de la Serie VI se amortizan totalmente, de una sola vez, el día 24 de marzo de 2021.	0,83% sobre el importe nominal de los Bonos
Global Serie X	ES0312298076	23 de octubre de 2006	1.600.000.000 euros	1	16.000 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,25%	Anual	23 de octubre de 2006	23 de octubre de 2006	Los Bonos de la Serie X se amortizan totalmente, de una sola vez, el día 23 de octubre de 2021.	0,661% sobre el importe nominal de los Bonos
Global Serie XIII	ES0312298120	23 de mayo de 2007	1.545.000.000 euros	1	15.450 Bonos	100.000 euros	100% de su valor nominal	-	4,75%	Anual	23 de mayo de 2007	23 de mayo de 2007	Los Bonos de la Serie XIII se amortizan totalmente, de una sola vez, el día 23 de mayo de 2027.	0,487% sobre el importe nominal asegurado



003204551

CLASE 8.ª

30

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Los Bonos de las distintas series se amortizarán en un solo pago a la fecha de vencimiento de los mismos indicada en el cuadro anterior.

Los Bonos están representados por anotaciones en cuenta y están dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., (Iberclear) antiguo Servicio de Compensación y Liquidación de Valores (S.C.L.V.).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el rating asignado por las agencias de calificación Moody's Investor Service, Standard & Poor's y Fitch a las distintas series, es el siguiente:

	2020			2019		
	MOODY'S	S&P	FITCH	MOODY'S	S&P	FITCH
Serie III	Aa1	BBB+	A	Aa1	BBB+	A
Serie VI	Aa1	BBB+	A-	Aa1	BBB+	A-
Serie X	Aa1	BBB+	A	Aa1	BBB+	A
Serie XIII	Aa1	BBB+	A-	Aa1	BBB+	A-
Serie XIV (*)	-	-	-	-	-	-
Serie XXV (*)	-	-	-	-	-	-

(\*) Amortizadas el 25 de marzo de 2019 - Serie XIV y el 2 de diciembre de 2019 - Serie XXV.

Los Bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de la AIAF.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante el ejercicio 2020 y 2019 a cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios aplicados	
	2020	2019
Global serie III	3,75%	3,75%
Global serie VI	4,00%	4,00%
Global serie X	4,25%	4,25%
Global serie XIII	4,75%	4,75%
Global serie XIV (*)	-	0,00%
Global serie XXV (*)	-	4,50%

(\*) Amortizadas el 25 de marzo de 2019 - Serie XIV y el 2 de diciembre de 2019 - Serie XXV.

Durante el ejercicio 2020 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización de Activos por importe de 254.179 miles de euros (2019: 274.125 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2020, 106.213 miles de euros (2019: 105.923 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta "Obligaciones y otros valores emitidos - Intereses y gastos devengados no vencidos", del pasivo corriente del balance a dicha fecha.

El movimiento habido en los Bonos durante los ejercicios 2020 y 2019 es simétrico al habido en las Cédulas adquiridas, ya que éstos son emitidos para financiar la adquisición de dichas Cédulas.



CLASE 8.ª



003204552

31

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

8.2 Otros pasivos financieros

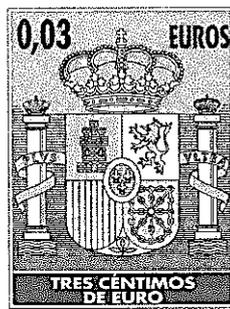
A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle del epígrafe “Otros pasivos financieros” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Acreeedores y otras cuentas por pagar	44	2.713
Otros	1.391	1.391
	<u>1.435</u>	<u>4.104</u>

El epígrafe “Acreeedores y otras cuentas por pagar” al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluye principalmente deudas por conceptos asociados a la actividad del Fondo.

En el epígrafe “Otros” se registra la provisión de intereses a corto plazo de los bonos por el desfase que existe entre el cobro y el pago de los mismos. El movimiento de estos pasivos financieros durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 31.12.18	<u>1.515</u>
Altas	-
Bajas	<u>(124)</u>
Saldo a 31.12.19	<u>1.391</u>
Altas	-
Bajas	<u>-</u>
Saldo a 31.12.20	<u>1.391</u>



003204553

CLASE 8.<sup>a</sup>

32

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

8.3 Crédito línea de liquidez

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle del epígrafe “Crédito línea de liquidez” por serie es el siguiente:

	Miles de euros					
	2020			2019		
	Línea de liquidez	Garantías (*)	Total	Línea de liquidez	Garantías (*)	Total
Serie III	28.700	-	28.700	28.700	-	28.700
Serie VI	38.250	(20.000)	18.250	38.250	(20.000)	18.250
Serie X	39.356	(15.000)	24.356	39.356	(15.000)	24.356
Serie XIII	44.660	-	44.660	44.660	-	44.660
	<u>150.966</u>	<u>(35.000)</u>	<u>115.966</u>	<u>150.966</u>	<u>(35.000)</u>	<u>115.966</u>

(\*) Garantías otorgadas por el Fondo Europeo de Inversiones.

En la fecha de constitución, la Sociedad Gestora, por cuenta y representación del Fondo, suscribió dos líneas de liquidez con el Instituto de Crédito Oficial, siendo sus características las siguientes:

Línea de Liquidez de Tipo Fijo

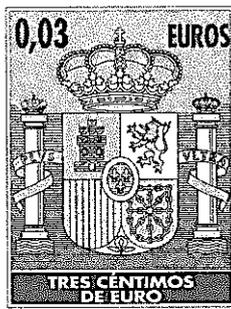
- El importe máximo disponible individual de las líneas de liquidez tipo fijo será igual a 236.631 miles de euros. A 31 de diciembre de 2020 es igual a 150.966 miles de euros (2019: 150.966 miles de euros) según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2020	2019
Serie III	28.700	28.700
Serie VI	38.250	38.250
Serie X	39.356	39.356
Serie XIII	44.660	44.660
	<u>150.966</u>	<u>150.966</u>

- Las disposiciones de la Línea de Liquidez de tipo fijo se utilizarán para el pago de los intereses de los Bonos de las Series a tipo de interés nominal fijo sin perjuicio de lo dispuesto en el Folleto en relación con el depósito de cobertura.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204554

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Asimismo, dichas disposiciones podrán utilizarse para hacer frente a los gastos de ejecución de las Cédulas hipotecarias de las Series correspondientes, o en su caso para hacer frente a la dotación de la provisión para gastos extraordinarios, así como al pago de la cuota de comisión de disponibilidad correspondiente a cada Serie, pero únicamente en el caso de que se haya producido el impago de una Cédula hipotecaria de las Series correspondientes, todo ello hasta el límite máximo de la cantidad mayor de (i) 600 miles de euros o (ii) el 0,6% del valor nominal de las Cédulas hipotecarias impagadas.

- Para cada fecha de pago anual de cada Serie a tipo de interés nominal fijo se calculará el “Importe efectivo disponible individual de la Línea de Liquidez tipo fijo” aplicable en la siguiente fecha de pago anual que equivaldrá a dos años de intereses de los Bonos de dicha Serie por un porcentaje que determinarán las Entidades de calificación.
- La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, pagará a la Entidad acreditante en cada fecha de pago anual correspondiente a cada Serie a tipo de interés nominal fijo y con cargo a los fondos disponibles de dicha Serie una comisión (la “cuota de comisión de disponibilidad tipo fijo”) equivalente al 0,15%, en caso de que el vencimiento de la Serie sea inferior a 10 años o 0,18% en caso de que el vencimiento de la Serie correspondiente sea igual o superior a 10 años, sobre el importe efectivo disponible individual de la Línea de Liquidez tipo fijo correspondiente a dicha Serie en la fecha de pago anual inmediatamente anterior, más un 0,03% sobre la diferencia entre el importe máximo disponible individual de la Línea de Liquidez fijo correspondiente a dicha Serie y el importe efectivo disponible individual de la Línea de Liquidez fijo correspondiente a dicha Serie en la fecha de pago inmediatamente anterior.

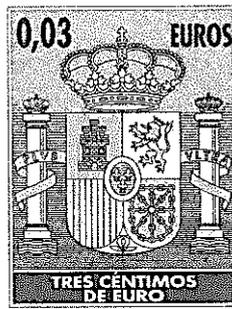
Durante el ejercicio 2020 y 2019 no se han devengado gastos por intereses de la Línea de Liquidez. Asimismo, durante el ejercicio 2020 se han devengado gastos en concepto de comisión de disponibilidad de esta línea de liquidez por importe de 272 miles de euros (2019: 309 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2020, 118 miles de euros (2019: 118 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta “Deudas con entidades de crédito” del pasivo corriente del balance de dicha fecha.

Durante el ejercicio 2020 no se han producido liquidaciones de ninguna de las series que componen el Fondo. Durante el ejercicio 2019 se produjo la liquidación de la serie XIV y la serie XXV.

En virtud de la modificación de la escritura de constitución que se produjo el 9 de enero de 2013, durante el ejercicio 2014 se procedió a sustituir la disposición automática del Fondo Europeo de Inversiones, de forma parcial en relación con la serie IV, por un importe de 35.700 miles de euros; la serie VI, por un importe de 20.000 miles de euros; la serie VIII por importe de 10.000 miles de euros; la serie X, por importe de 15.000 miles de euros. La Sociedad Gestora ha obtenido la confirmación de las Entidades de calificación de que dichas garantías no afectan a la calificación crediticia de los Bonos de las Series correspondientes. A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no ha habido modificaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204555

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

8.4 Depósito de cobertura

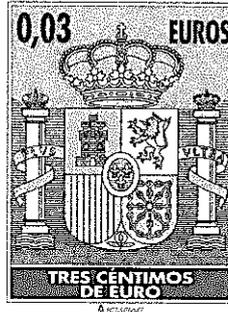
En la fecha de constitución, cada uno de los emisores se obligó a depositar a favor del Fondo en una cuenta abierta a favor del mismo una cantidad equivalente a dos años de intereses de las Cédulas hipotecarias emitidas por dicho Emisor e integradas en él cada una de las Series, si se producía cualquiera de las siguientes circunstancias:

- (1) Que en cualquier momento, el ratio de cobertura de dicho emisor fuera inferior al ratio mínimo de cobertura; a estos efectos, se entiende por ratio de cobertura el cociente entre (a) el saldo vivo de los préstamos y créditos hipotecarios del emisor y (b) el saldo vivo de todas las cédulas hipotecarias emitidas por el emisor, y el ratio mínimo de cobertura, 150%.
- (2) Que, no más tarde del día 15 del mes natural, dicho emisor no haya proporcionado a la entidad cedente su ratio de cobertura y ratio mínimo de cobertura relativos al último día del mes natural anterior, así como la información necesaria para su cálculo.

Las características del Depósito de cobertura son las siguientes:

- Se utilizará exclusivamente en caso de que el Emisor afectado incumpla sus obligaciones de pago derivadas de las Cédulas hipotecarias por él emitidas.
- Se destinará al pago de los gastos de ejecución de las Cédulas hipotecarias por él emitidas o a la dotación de la provisión para gastos extraordinarios, al pago del porcentaje de los intereses de los Bonos correspondiente al importe nominal de las Cédulas Hipotecarias emitidas por dicho emisor e integradas en el activo del Fondo, así como al pago de la parte de amortización de principal de los Bonos correspondientes al importe nominal de las Cédulas hipotecarias emitidas por dicho emisor e integradas en el activo del Fondo, pero únicamente en la fecha de vencimiento final de la Serie correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existe la obligación de depósito de ningún emisor en ninguna de las Series en virtud del contrato de Depósito de cobertura.



003204556

CLASE 8.ª

35

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2020 y 2019 se presenta a continuación:

2020 (en miles de euros)

Global

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO				
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	925.000	925.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	254.160	254.160	5.148.218	5.784.006
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	925.000	925.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	256.559	253.888	5.047.399	5.101.112
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Serie III

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO				
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	52.552	52.552	788.226	788.225
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	55.163	52.500	787.679	787.500
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-



003204557

CLASE 8.<sup>a</sup>

36

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

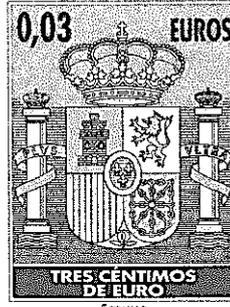
## Memoria de cuentas anuales

## Serie VI

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	60.069	60.069	840.964	840.964
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	60.000	60.000	780.000	840.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

## Serie X

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	68.071	68.071	952.993	952.993
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-
<b>SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO</b>				
	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	68.000	68.000	952.000	952.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-



003204558

CLASE 8.ª

37

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Serie XIII

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	73.468	73.468	955.083	955.083
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	73.388	73.388	954.040	954.038
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Serie XXV

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	500.000	500.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	-	-	202.917	225.531
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	500.000	500.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	8	-	202.432	225.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-



003204559

CLASE 8.<sup>a</sup>

38

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## Memoria de cuentas anuales

2019 (miles de euros)

Global

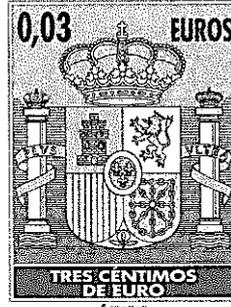
ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	925.000	925.000	925.000	925.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	276.701	294.624	4.894.058	5.529.846
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	925.000	925.000	925.000	925.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	274.090	276.388	4.790.840	4.847.224
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Serie III

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	52.500	52.552	735.674	735.673
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	50.209	52.500	732.516	735.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-



003204560

CLASE 8.<sup>a</sup>

39

**AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria de cuentas anuales

**Serie VI**

**ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO**

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	60.069	60.069	780.895	780.895
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

**SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO**

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	60.000	60.000	720.000	780.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

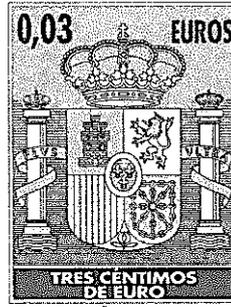
**Serie X**

**ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO**

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	68.071	68.071	884.922	884.922
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

**SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO**

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	68.000	68.000	884.000	884.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-



003204561

CLASE 8.<sup>a</sup>

40

**AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**Memoria de cuentas anuales**

**Serie XIII**

**ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO**

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	73.468	73.468	881.615	881.615
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

**SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO**

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	73.388	73.388	880.652	880.650
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

**Serie XIV**

**ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO**

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	425.000	425.000	425.000	425.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	40	17.911	56.715	206.236
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

**SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO**

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	425.000	425.000	425.000	425.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	-	55.835	205.274
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie XIV durante el ejercicio 2020 han sido:

	25/03/2019	TOTAL PERÍODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	425.000	425.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-



CLASE 8.ª



003204562

41

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Serie XXV

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	500.000	500.000	500.000	500.000
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	22.553	22.553	202.917	225.531
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS	-	-	-	-
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS	-	-	-	-
OTROS COBROS EN ESPECIE	-	-	-	-
OTROS COBROS EN EFECTIVO	-	-	-	-

SERIES EMITIDAS CLASIFICADAS EN EL PASIVO

	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	500.000	500.000	500.000	500.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	22.494	22.500	202.424	225.000
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-	-	-

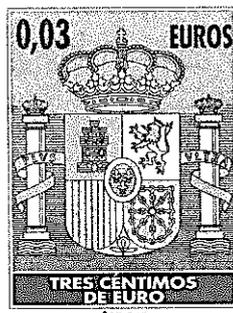
Las liquidaciones practicadas a los pasivos financieros de la Serie XXV durante el ejercicio 2019 han sido:

	2/12/2019	TOTAL PERÍODO (REAL)
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	500.000	500.000
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	22.494	22.494
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA	-	-
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA	-	-
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS	-	-
OTROS PAGOS DEL PERÍODO	-	-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204563

42

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance a 31 de diciembre es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Comisiones		
Comisión variable - realizada	4	4
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(4)	(3)
Otros	-	(1)
	<u>-</u>	<u>-</u>

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

- Comisión variable a las entidades cedentes.

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.

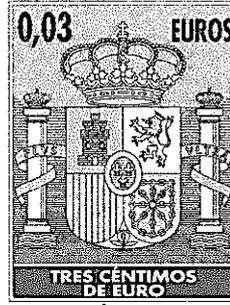
Cuando la diferencia obtenida conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos del Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en la cuenta "Comisión variable" 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 periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente por cada fecha de pago.

El Fondo ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias una "Comisión variable" que presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Miles de euros	
	2020	2019
Comisión variable	-	(27)
Repercusión de otras pérdidas	1	(4)



CLASE 8.ª



003204564

43

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	4	12
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	4
Variación de correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(5)
Comisión variable devengada	-	27
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(35)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	4	4

- Durante el ejercicio 2020 el Fondo no ha pagado importe alguno en concepto de comisión variable (35 miles de euros en 2019), como se detalla en la siguiente tabla:

Serie	Miles de euros			
	2020		2019	
	Fecha	Importe	Fecha	Importe
Serie IV	-	-	-	-
Serie XIV	-	-	25/02/2019	16
Serie XIV	-	-	24/05/2019	9
Serie XIV	-	-	-	-
Serie XIV	-	-	-	-
Serie XXV	-	-	02/12/2019	10
				35

Comisión del agente financiero (Barclays Bank PLC, Sucursal en España)

Esta comisión, que ascendió a un importe conjunto para todas las Series en vigor de 1.803 miles de euros, fue satisfecha a la fecha de desembolso, en una sola vez para toda la vida de la operación, con cargo a los gastos de constitución.



CLASE 8.ª



003204565

44

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

10.1 Movimiento de comisiones

El movimiento de este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldo al 1 de enero de 2020	-	-	-	4	(33)
Importes devengados durante el ejercicio 2020	-	-	-	-	1
Variación de correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-
Pagos realizados por el fondo	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>(32)</b>

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-	12	(29)
Importes devengados durante el ejercicio 2019	-	-	-	27	(4)
Variación de correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-
Pagos realizados por el fondo	-	-	-	(35)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>(33)</b>

11. SITUACIÓN FISCAL

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

Según se indica en la Nota 3.h, en los ejercicios 2020 y 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.<sup>a</sup>



003204566

45

AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de cuentas anuales

12. OTRA INFORMACIÓN

El Fondo no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, durante los ejercicios 2020 y 2019 el fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2020 han sido de 6 miles de euros (2019: 6 miles de euros), no habiéndose prestado por parte del auditor al Fondo servicios distintos a la auditoría de cuentas anuales.

En la Nota 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2020 y 2019, así como un resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidos a lo largo de los ejercicios 2020 y 2019. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores, durante los ejercicios 2020 y 2019, no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (60 días).

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19, desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2020 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19. Sin embargo, al cierre de esta Memoria no se puede prever si esta crisis tendrá algún efecto en la evolución futura del Fondo.



**CLASE 8.ª**



003204567

**ANEXO**



003204568

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

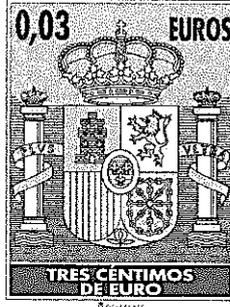
Fecha: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2020				Situación cierre anual anterior 31/12/2019				Hipótesis iniciales foliolet/escritura				
	Tasa de activos dudosos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0440	1380	1400	1440	2380	0	2400	0	2420	0	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0441	1381	1401	1441	2381	0	2401	0	2421	0	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0442	1382	1402	1442	2382	0	2402	0	2422	0	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0443	1383	1403	1443	2383	0	2403	0	2423	0	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	0444	1384	1404	1444	2384	0	2404	0	2424	0	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0445	1385	1405	1445	2385	0	2405	0	2425	0	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0446	1386	1406	1446	2386	0	2406	0	2426	0	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	0447	1387	1407	1447	2387	0	2407	0	2427	0	2447
Cédulas territoriales	0388	0408	0448	1388	1408	1448	2388	0	2408	0	2428	0	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	0449	1389	1409	1449	2389	0	2409	0	2429	0	2449
Cédulas subordinada	0390	0410	0450	1390	1410	1450	2390	0	2410	0	2430	0	2450
Créditos APP	0391	0411	0451	1391	1411	1451	2391	0	2411	0	2431	0	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0452	1392	1412	1452	2392	0	2412	0	2432	0	2452
Préstamos automoción	0393	0413	0453	1393	1413	1453	2393	0	2413	0	2433	0	2453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0454	1394	1414	1454	2394	0	2414	0	2434	0	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0455	1395	1415	1455	2395	0	2415	0	2435	0	2455
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0456	1396	1416	1456	2396	0	2416	0	2436	0	2456
Bonos de titulización	0397	0417	0457	1397	1417	1457	2397	0	2417	0	2437	0	2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	0458	1398	1418	1458	2398	0	2418	0	2438	0	2458
Otros	0399	0419	0459	1399	1419	1459	2399	0	2419	0	2439	0	2459



003204569

**CLASE 8.ª**

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

AYT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AYT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B.,S.A.

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO B**

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado			Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total					
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total								
Hasta 1 mes	0	0460	0	0474	0	0481	0	0488	0	0495	0	0509	0
De 1 a 3 meses	0	0461	0	0475	0	0482	0	0489	0	0496	0	0510	0
De 3 a 6 meses	0	0462	0	0476	0	0483	0	0490	0	0497	0	0511	0
De 6 a 9 meses	0	0463	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0	0464	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0513	0
Más de 12 meses	0	0465	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0514	0
Total	0	0466	0	0480	0	0487	0	0494	0	0501	0	0515	0

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado			Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / % Tasación											
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total																	
Hasta 1 mes	0	0515	0	0522	0	0529	0	0536	0	0543	0	0550	0	0557	0	0564	0	0571	0	0578	0	0584
De 1 a 3 meses	0	0516	0	0523	0	0530	0	0537	0	0544	0	0551	0	0558	0	0565	0	0572	0	0579	0	0585
De 3 a 6 meses	0	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0566	0	0573	0	0580	0	0586
De 6 a 9 meses	0	0518	0	0525	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0567	0	0574	0	0581	0	0587
De 9 a 12 meses	0	0519	0	0526	0	0533	0	0540	0	0547	0	0554	0	0561	0	0568	0	0575	0	0582	0	0588
Más de 12 meses	0	0520	0	0527	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0	0569	0	0576	0	0583	0	0589
Total	0	0521	0	0528	0	0535	0	0542	0	0549	0	0556	0	0563	0	0570	0	0577	0	0584	0	0590





003204570

CLASE 8.ª



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

5.05.1
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2020
Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B.,S.A.

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

## CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 05/12/2005			
Inferior a 1 año	0600	1.500.000	1600	0	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	1.400.000	1601	1.500.000	2601	7.740.000
Entre 2 y 3 años	0602	1.600.000	1602	1.400.000	2602	750.000
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603	1.600.000	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	0	1604	0	2604	14.568.000
Entre 5 y 10 años	0605	1.545.000	1605	1.545.000	2605	17.825.000
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	14.895.000
Total	0607	6.045.000	1607	6.045.000	2607	55.778.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	6,40	1608	3,87	2608	146

Antigüedad	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación Inicial 05/12/2005			
Antigüedad media ponderada (años)	0609	14,38	1609	13,38	2609	70



**CLASE 8.ª**



003204571

AYT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AYT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO D**

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 05/12/2005	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620	0	0	0	0	0
40% - 60%	0621	0	0	0	0	0
60% - 80%	0622	0	0	0	0	0
80% - 100%	0623	0	0	0	0	0
100% - 120%	0624	0	0	0	0	0
120% - 140%	0625	0	0	0	0	0
140% - 160%	0626	0	0	0	0	0
superior al 160%	0627	0	0	0	0	0
Total	0628	0	0	0	0	0
Media ponderada (%)	0639	0	0	0	0	0



003204572

CLASE 8.ª



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

	S.05.1
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2020	
Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.	

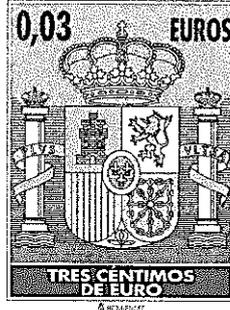
**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO E**

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación Inicial 05/12/2005	
	31/12/2020		31/12/2019			
Tipo de interés medio ponderado	0650	4,20	1650	4,20	2650	44,19
Tipo de interés nominal máximo	0651	4,76	1651	4,76	2651	46,95
Tipo de interés nominal mínimo	0652	3,75	1652	3,75	2652	43,97



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204573

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

AYT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AYT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2020			Situación cierre anual anterior 31/12/2019			Situación inicial 05/12/2005		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Andalucía	0660	733.333	1660	1683	2660	2683	56	7.835.000	
Aragón	0661	200.000	1661	200.000	2661	2684	17	1.615.000	
Asturias	0662	232.407	1662	232.407	2662	2685	12	2.115.000	
Baleares	0663	675.926	1663	675.926	2663	2686	31	3.975.000	
Cantabria	0664	38.889	1664	38.889	2664	2687	14	1.415.000	
Cantabria	0665	77.778	1665	77.778	2665	2688	13	1.710.000	
Castilla-León	0666	1.190.185	1666	1.190.185	2666	2689	70	6.471.000	
Castilla-La Mancha	0667	155.185	1667	155.185	2667	2690	15	2.030.000	
Cataluña	0668	1.055.556	1668	1.055.556	2668	2691	71	8.880.000	
Ceuta	0669	0	1669	0	2669	2692	0	0	
Extremadura	0670	90.000	1670	90.000	2670	2693	8	850.000	
Galicia	0671	729.630	1671	729.630	2671	2694	25	4.150.000	
Madrid	0672	0	1672	0	2672	2695	13	2.450.000	
Mallorca	0673	0	1673	0	2673	2696	0	0	
Murcia	0674	0	1674	0	2674	2697	0	0	
Navarra	0675	0	1675	0	2675	2698	11	2.315.000	
La Rioja	0676	0	1676	0	2676	2699	5	187.000	
Comunidad Valenciana	0677	0	1677	0	2677	2700	0	0	
País Vasco	0678	866.111	1678	866.111	2678	2701	46	9.780.000	
Total España	0679	6.045.000	1679	6.045.000	2679	2702	407	55.778.000	
Otros países Unión Europea	0680	0	1680	0	2680	2703	0	0	
Resto	0681	0	1681	0	2681	2704	0	0	
Total general	0682	6.045.000	1682	6.045.000	2682	2705	407	55.778.000	

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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados: Ahorro Corporación Financiera, S.V.B.S.A.

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO G**

Concentración	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 05/12/2005	
	Porcentaje	CNIE	Porcentaje	CNIE	Porcentaje	CNIE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	63,73	1710	63,73	2710	1.019,51
Sector	0711	100	1711	100	2711	1.100
						2712



CLASE 8.ª



003204574

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Periodo de la declaración: 31/12/2020

Mercados de cotización de los valores emitidos:

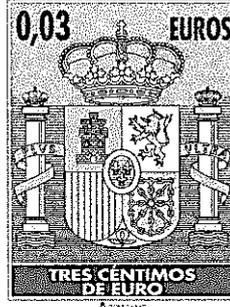
**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO A**

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2020			Situación cierre anual anterior 31/12/2019			Situación inicial 05/12/2005			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	
ES0312298021	Única	0720	14.000	1.400.000	1720	14.000	1.400.000	2770	100.000	2722	1.400.000
ES0312298054	Única		15.000	1.500.000		15.000	1.500.000		100.000		1.500.000
ES0312298096	Única		16.000	1.600.000		16.000	1.600.000		100.000		1.600.000
ES0312298120	Única		15.450	1.545.000		15.450	1.545.000		100.000		1.545.000
ES0312298245	Única					5.000	500.000		100.000		500.000
ES0312298039	Única					11.950	1.195.000		100.000		1.195.000
ES0312298062	Única					10.000	1.000.000		100.000		1.000.000
ES0312298070	Única					22.300	2.230.000		100.000		2.230.000
ES0312298112	Única					20.000	2.000.000		100.000		2.000.000
ES0312298138	Única					4.250	425.000		100.000		425.000
ES0312298153	Única					28.100	2.810.000		100.000		2.810.000
<b>Total</b>		<b>0723</b>	<b>60.450</b>	<b>6.045.000</b>	<b>1723</b>	<b>60.450</b>	<b>6.045.000</b>	<b>2723</b>	<b>162.050</b>	<b>2724</b>	<b>16.205.000</b>



CLASE 8.ª



003204575

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Periodo de la declaración: 31/12/2020

Mercados de cotización de los valores emitidos:

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



003204576

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

**CUADRO B**

Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Serie de vengas intereses en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercutión de pérdidas
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Intereses devengados		Principal no vencido	Principal Impagado		
ES0312298021	Única	NS	FIJO	0	3,75	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739	
ES0312298054	Única	NS	FIJO	0	4	2.589	0	SI	1.400.000	0	1.402.589		
ES0312298096	Única	NS	FIJO	0	4,25	46.521	0	SI	1.500.000	0	1.546.521		
ES0312298120	Única	NS	FIJO	0	4,75	12.668	0	SI	1.600.000	0	1.612.668		
Total						0740	0741		0743	0744	0745	0746	
						106.213			6.045.000	0	6.151.213		

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior: 31/12/2019	Situación Inicial 05/12/2005
	0747	0748	0749
	4,20	4,20	41,12



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204577

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

AYT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: AYT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Periodo de la declaración: 31/12/2020

Mercados de cotización de los valores emitidos:

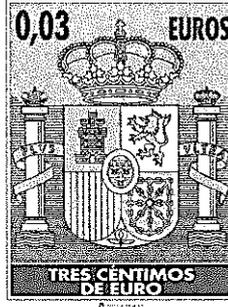
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie (miles de euros)	Situación actual 31/12/2020			Situación período comparativo anterior 31/12/2019		
		Amortización principal Pagos del período 0750	Pagos acumulados 0751	Intereses Pagos del período 0752	Amortización principal Pagos del período 1750	Pagos acumulados 1751	Intereses Pagos del período 1752
ES0312298245	Única	0	500.000	0	500.000	224.992	224.992
ES0312298096	Única	0	0	68.000	0	68.000	68.000
ES0312298021	Única	0	0	52.481	0	49.819	732.319
ES0312298039	Única	0	1.195.000	0	1.195.000	182.985	182.985
ES0312298054	Única	0	0	840.000	0	780.000	780.000
ES0312298062	Única	0	1.000.000	167.778	1.000.000	167.778	167.778
ES0312298070	Única	0	2.230.000	1.137.300	2.230.000	1.137.300	1.137.300
ES0312298104	Única	0	2.575.000	1.030.000	2.575.000	1.030.000	1.030.000
ES0312298112	Única	0	2.000.000	800.000	2.000.000	800.000	800.000
ES0312298120	Única	0	0	954.038	0	880.650	880.650
ES0312298138	Única	0	425.000	55.837	425.000	55.837	55.837
ES0312298153	Única	0	2.810.000	337.004	2.810.000	337.004	337.004
ES0312298229	Única	0	2.295.000	763.088	2.295.000	763.088	763.088
ES0312298013	Única	0	3.600.000	1.277.260	3.600.000	1.277.260	1.277.260
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>18.630.000</b>	<b>120.481</b>	<b>18.630.000</b>	<b>140.311</b>	<b>9.253.213</b>



CLASE 8.ª



003204578

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

AYT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.2	
Denominación Fondo: AYT Cédulas Cajas Global, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Período de la declaración: 31/12/2020	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2020	Situación 31/12/2019	Situación Inicial 05/12/2005
ES0312298021	Única	20/04/2017	FCH	0762	0763	0764
ES0312298021	Única	04/05/2018	MDY	A	A	AAA
ES0312298021	Única	19/05/2016	SYP	Aa1	Aa1	Aaa
ES0312298054	Única	27/05/2019	FCH	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298054	Única	04/05/2018	MDY	A-	A-	
ES0312298054	Única	19/05/2016	SYP	Aa1	Aa1	Aaa
ES0312298096	Única	20/04/2017	FCH	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298096	Única	04/05/2018	MDY	A	A	AAA
ES0312298096	Única	19/05/2016	SYP	Aa1	Aa1	Aaa
ES0312298120	Única	20/04/2017	FCH	BBB+	BBB+	AAA
ES0312298120	Única	04/05/2018	MDY	A-	A-	AAA
ES0312298120	Única	19/05/2016	SYP	Aa1	Aa1	Aaa
				BBB+	BBB+	AAA



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Periodo de la declaración: 31/12/2020

Mercados de cotización de los valores emitidos:

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

**CUADRO E**

	Principio pendiente					
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 05/12/2005			
Inferior a 1 año	0765	1765	2765	0	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	1766	2766	1.500.000	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	1767	2767	1.400.000	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	1768	2768	1.600.000	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	1769	2769	1.545.000	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	1770	2770	6.045.000	2770	5.310.000
Superior a 10 años	0771	1771	2771	6.045.000	2771	10.895.000
Total	0772	1772	2772	6.40	2772	16.205.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	1773	2773	3,87	2773	145,90

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)



CLASE 8.ª



003204579

Denominación Fondo: AYT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2020

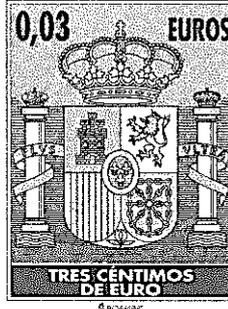
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 05/12/2005
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	0	0
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	0	0
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0	0
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	Notas Explicativas	Notas Explicativas
1.4	Rating de la contrapartida	0779	Notas Explicativas	Notas Explicativas
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780	Notas Explicativas	Notas Explicativas
2	Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	150.966	150.966
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	2,50	2,50
2.2	Denominación de la contrapartida	0783	Notas Explicativas	Notas Explicativas
2.3	Rating de la contrapartida	0784	Notas Explicativas	Notas Explicativas
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785	Notas Explicativas	Notas Explicativas
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0	0
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0	0
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	Notas Explicativas	Notas Explicativas
3.3	Rating del avalista	0789	Notas Explicativas	Notas Explicativas
3.4	Rating requerido del avalista	0790	Notas Explicativas	Notas Explicativas
4	Subordinación de series (S/N)	0791	N	N
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	100	100
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793	1793	1793
5.1	Denominación de la contrapartida	0794	1794	1794
5.2	Rating de la contrapartida	0795	1795	1795
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796	1796	1796

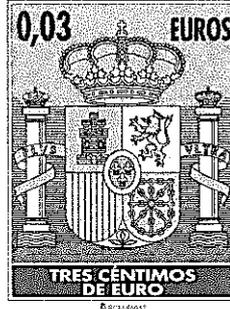


CLASE 8.ª



003204580





003204582

**CLASE 8.ª**

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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: Si

Fecha: 31/12/2020

**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 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	
Naturaleza riesgo cubierto					
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	3839
Préstamos autonomía	0822	1822	0840	1840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	3843
Bonos de titulación	0826	1826	0844	1844	3844
<b>Total</b>	<b>0827</b>	<b>1827</b>	<b>0845</b>	<b>1845</b>	<b>3845</b>



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.5

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

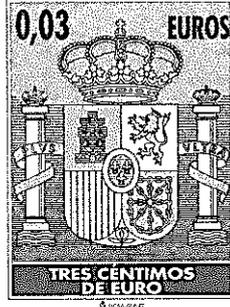
Estados agregados: 5j

Fecha: 31/12/2020

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folio / escritura	Condiciones iniciales folio / escritura emisión	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	0862	1862	2862	3862	4862	5862	0862	7862	8862
Comisión administrador	0863	1863	2863	3863	4863	5863	0863	7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864	1864	2864	3864	4864	5864	0864	7864	8864
Otras	0865	1865	2865	3865	4865	5865	0865	7865	8865



003204583



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204584

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

AYT Cédulas Cajas Global, FTA

S.05.5

Denominación Fondo: AYT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: 51

Fecha: 31/12/2020

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866
2 Diferencia cobras y pagos (S/N)	0867
3 Otros (S/N)	0868
3.1 Descripción	0869
Contrapartida	0870
Capítulo folleto emisión (solo Fondos con folleto de emisión)	0871

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

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



AyT Cécúlas Cajas Global, FTA

S.05.5

Denominación Fondo: AYT Cécúlas Cajas Global, FTA

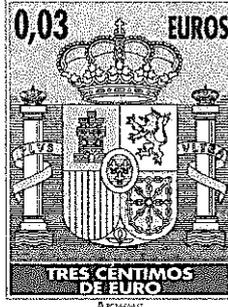
Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2020

**CLASE 8.ª**



003204585

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B**

Determinada diferencia entre cobros y pagos (milias de euros)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885	
Saldo inicial	0886	
Cobros del periodo	0887	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	
Pagos por derivados	0889	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	
Resto pagos/retenciones	0893	
Saldo disponible	0894	
Liquidación de comisión variable	0895	



003204586

CLASE 8.<sup>a</sup>



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

	S.06
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2020	
NOTAS EXPLICATIVAS	
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Contiene Información adicional en fichero adjunto</div>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204587



## AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, F.T.A.

### ESTADO S.06 – NOTAS EXPLICATIVAS -

#### ESTADO S.05.3

El ESTADO S.05.3 no está cumplimentado al no existir MEJORAS CREDITICIAS ni CONTRAPARTIDAS a nivel de Programa. Este Programa es un Fondo Compartimentado, compuesto por Series que son compartimentos estancos. Las Mejoras Crediticias y Contrapartidas existen a nivel de cada una de las Series (Compartimentos), ya que no son solidarias, al responder únicamente, para cada Serie (Compartimento) concreta.

Para conocer las distintas MEJORAS CREDITICIAS y CONTRAPARTIDAS que aplican a las Series (Compartimentos) que componen el Programa, VER ESTADO S.05.4 DE CADA UNA DE LAS SERIES (COMPARTIMENTOS)

#### ESTADO S.05.4

El Apartado de "TRIGGERS" del ESTADO S.05.4 no está cumplimentado al no existir Triggers a nivel de Programa. Este Programa es un Fondo Compartimentado, compuesto por Series que son compartimentos estancos. Los Triggers existen a nivel de cada una de las Series (Compartimentos), ya que no son solidarias, y únicamente son aplicables a cada Serie (Compartimento) concreta.

Para conocer los distintos TRIGGERS que afectan a las Series (Compartimentos) que componen el Programa, VER ESTADO S.05.4 DE CADA UNA DE LAS SERIES (COMPARTIMENTOS)

#### ESTADO S.05.5

El ESTADO S.05.5 no está cumplimentado al no existir COMISIONES ni FECHAS DE PAGO a nivel de Programa. Este Programa es un Fondo Compartimentado, compuesto por Series que son compartimentos estancos. Las Mejoras Crediticias y Contrapartidas existen a nivel de cada una de las Series (Compartimentos), ya que no son solidarias, al responder únicamente, para cada Serie (Compartimento) concreta.

Para conocer las distintas COMISIONES y la información de la COMISIÓN VARIABLE que aplican a las Series (Compartimentos) que componen el Programa, VER ESTADO S.05.5 DE CADA UNA DE LAS SERIES (COMPARTIMENTOS)



003204588

CLASE 8.ª



## HECHOS RELEVANTES

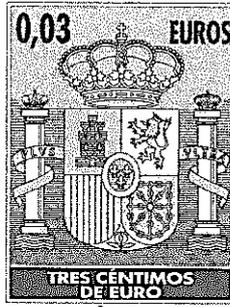
FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie VI	Modificación al alza de la serie VI de BBB+ a A-, por parte de Fitch Ratings	4305077 27 de mayo de 2019
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serías XIV	Fijación tipo de los bonos	4271462 21 de febrero de 2019
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serías XIV	Fijación tipo de los bonos	4246927 22 de noviembre de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serías XIV	Fijación tipo de los bonos	4224505 22 de agosto de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serías XIV	Modificación al alza de la serie XIV de BBB+ a A-, por parte de Standard and Poors	4210706 10 de julio de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serías XIV	Fijación tipo de los bonos	4198815 22 de mayo de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación al alza de la serie III, de Aa3 a Aa1, de la serie VI de Aa2 a Aa1, de la serie VIII de A1 a Aa2, serie X de Aa2 a Aa1, serie XIII de Aa3 a Aa1, serie XIV de Aa2 a Aa1 y de la serie A2 a Aa1, por parte de Moodys	4198350 14 de mayo de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación al alza de la serie VI de Aa3 a Aa2 y de la serie XIV de Aa3 a Aa2, por parte de Moodys	4186348 14 de mayo de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serías XIV	Modificación al alza de las series: Serie III de BBB+ a A, Serie VI de BBB a BBB+, Serie X de A- a A, Serie XIII de BBB+ a A-, Serie XIV de BBB+ a A, por parte de Fitch Ratings.	4174206 26 de marzo de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serías XIII	Modificación al alza de las series: Serie III de BBB+ a A, Serie VI de BBB a BBB+, Serie X de A- a A, Serie XIII de BBB+ a A-, Serie XIV de BBB+ a A, por parte de Fitch Ratings.	4174206 26 de marzo de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serías X	Modificación al alza de las series: Serie III de BBB+ a A, Serie VI de BBB a BBB+, Serie X de A- a A, Serie XIII de BBB+ a A-, Serie XIV de BBB+ a A, por parte de Fitch Ratings.	4174206 26 de marzo de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serías VI	Modificación al alza de las series: Serie III de BBB+ a A, Serie VI de BBB a BBB+, Serie X de A- a A, Serie XIII de BBB+ a A-, Serie XIV de BBB+ a A, por parte de Fitch Ratings.	4174206 26 de marzo de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serías III	Modificación al alza de las series: Serie III de BBB+ a A, Serie VI de BBB a BBB+, Serie X de A- a A, Serie XIII de BBB+ a A-, Serie XIV de BBB+ a A, por parte de Fitch Ratings.	4174206 26 de marzo de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie VIII	Modificación a la alza de la serie VIII de BBB a A, por parte de Fitch Ratings.	4174204 26 de marzo de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	23/05/2007	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	4163734 22 de febrero de 2018
AyT Cédulas Cajas Global FTA	23/05/2007	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	4139658 22 de noviembre de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	20/02/2006	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	4139605 22 de noviembre de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	20/02/2006	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	4118321 18 de agosto de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	19/10/2007	Serie XVI	Fijación tipo de los bonos	4110221 20 de julio de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	23/05/2007	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	4095486 22 de mayo de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	20/02/2006	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	4094629 18 de mayo de 2017



003204589

**CLASE 8ª**

FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Cédulas Cajas Global FTA	26/05/2006	Serie XVI	Fijación tipo de los bonos	4078780 20 de abril de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	26/05/2006	Serie VII	Fijación tipo de los bonos	23 de febrero de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	23/05/2007	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	4063183 23 de febrero de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	19/10/2007	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	4061891 20 de febrero de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	19/10/2007	Serie XVI	Fijación tipo de los bonos	4051471 19 de enero de 2017
AyT Cédulas Cajas Global FTA	26/05/2006	Serie VII	Fijación tipo de los bonos	4041148 24 de noviembre de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	23/05/2007	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	4040444 22 de noviembre de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	4039779 18 de noviembre de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	19/10/2007	Serie XVI	Fijación tipo de los bonos	4031577 20 de octubre de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	26/05/2006	Serie VII	Fijación tipo de los bonos	4020105 24 de agosto de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	23/05/2007	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	4019801 22 de agosto de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	4019388 18 de agosto de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XVI	Fijación tipo de los bonos	4011218 21 de julio de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie III, XIII	Modificación al alza de las series III y XIII, por parte de Moody's	3756027 3 de junio de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie VII	Fijación tipo de los bonos	3753493 24 de mayo de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie III, IV, VI, VII, VIII, X, XI, XII, XIII, XIV, XVI	Modificación al alza de las series III, IV, VI, VII, VIII, X, XI, XII, XIII, XIV y XVI, por parte de Standard and Poors	3752799 20 de mayo de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	3752728 20 de mayo de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	3752728 20 de mayo de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	3752327 19 de mayo de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XVI	Fijación tipo de los bonos	3736883 21 de abril de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie VII	Fijación tipo Tramo A febrero 2016	3721231 25 de febrero de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	3719993 22 de febrero de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie IV	Fijación tipo de los bonos	3719191 18 de febrero de 2016
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie VI / Serie X	Modificación al alza de la serie VI de A1 (sf) a Aa3 (sf) y de la serie X de Aa3 (sf) a Aa2 (sf), por parte de Standard and Poors	3710309 26 de enero de 2016



003204590

CLASE 8.<sup>a</sup>

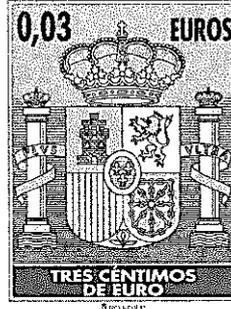
FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Traslado de las cuentas de Tesorería a BNG Bank, sustitución Agente Financiero por B.Santander y actualización de los criterios aplicables para la Entidad Acreditada, el Agente Financiero y la Entidad Depositaria.	3704301 28 de diciembre de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie VII	Fijación tipo de los bonos	3697580 26 de noviembre de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XIV	Fijación tipo de los bonos	3697579 26 de noviembre de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Series III, IV, VIII, XI, XII, XIII, XVI, XX y XXV	Modificación al alza de las series III, IV, VIII, XI, XII, XIII, XVI, XX y XXV, por parte de Moody's	3691011 3 de noviembre de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Series II, III, IV, VI, VII, VIII, XI, XII, XIII, XIV, XVI, XX, XXIII y XXV	Modificación al alza de las series II, III, IV, VI, VII, VIII, XI, XII, XIII, XIV, XVI, XX, XXIII y XXV, por parte de Standard and Pears	3673238 19 de agosto de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación al alza de las series II de A3(sf) a A2(sf), Serie III de A3(sf) a A2(sf), Serie IV de A3(sf) a A2(sf), Serie V de A3(sf) a A1(sf), Serie VII de A3(sf) a A1(sf), Serie VIII de A2(sf) a Baa1(sf), Serie X de A3(sf) a Aa1(sf), Serie XII de A3(sf) a Baa1(sf), Serie XIII de A2(sf) a A3(sf), Serie XIV de A2(sf) a Aa3(sf), Serie XVI de Baa2(sf) a Baa1(sf) y Serie XXV de Baa2 (sf) a Baa1 (sf) por parte de Moody's	Nº 3655909 22 de junio de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación a la alza del tramo III de BBB(sf) a BBB+(sf), del tramo VIII de BB+(sf) a BB+(sf), del tramo X de BBB+(sf) a A+(sf), del tramo XI de BB+(sf) a BBB+(sf), del tramo XIII de BBB(sf) a BBB+(sf) y del tramo XX de BB+(sf) a BBB+(sf), por parte de Fitch Ratings.	Nº 3651004 28 de mayo de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Nueva remuneración Cuentas del Fondo	Nº 3591183 28 de abril de 2015
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Sustitución parcial de la disposición automática de Línea de Liquidez por avales para las series IV, VI, VII, VIII, X, XI, XVI y XXVI	Nº 3375062 18 de diciembre de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación a la baja de la calificación de la Serie XI de A+ a BBB+, de la Serie XI de A+ a A+, de la Serie XIII de AA a A+ y de la Serie XXVI de AA a A+ por parte de Standard & Pears	Nº 3284874 23 de octubre de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación al alza de las calificaciones de las Series II, IV, VII, X y XIV por parte de Fitch Ratings	Nº 3196560 26 de agosto de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación al alza de las calificaciones de las Series III, VI, XII, XIII, XIV, XVI y XXVI por parte de Moody's Investor Service	Nº 3165185 4 de agosto de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación al alza de las calificaciones de las Series II, VI, XXIII, XXIV y XXVI por parte de Standard & Pears	Nº 3109015 3 de julio de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Nueva remuneración de las cuentas del Fondo de las Series II, III, IV, VI, VII, VIII, X, XI, XII, XIII, XIV, XVI, XX, XXIII, XXIV, XXV y XXVI	Nº 3053778 28 de mayo de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		Modificación de la calificación por parte de Standard & Pears para el Tramo A de las Series III, IV, VII, VIII, XII, XIII, XIV, XVI, XXV y XXVI	Nº 2981648 23 de abril de 2014
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		- Rebaja de la calificación de la Serie VIII, de BB+(sf) a BB+(sf) por parte de Fitch Ratings.	Nº 2903223 27 de junio de 2013
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		- Rebaja de la calificación de las Series II, de A+(sf) a BBB+(sf), III, de BB+(sf) a BBB-(sf), IV, de A+(sf) a A+(sf), VIII, de BB+(sf) a BB+(sf), X, de BB+(sf) a BB+(sf), XI, de A+(sf) a A+(sf), XII, de BB+(sf) a BB+(sf), XVI, de A+(sf) a BB+(sf), XXIV, de AA-(sf) a A+(sf) y XXV, de AA-(sf) a A+(sf) y modificación al alza de la Serie IX de A+(sf) a A+(sf) por parte de Standard & Pears.	Nº 2334613 26 de marzo de 2013
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Series II, III, IV, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIII, XVI, XIX, XX, XXIII, XXV, XXVI y XXVI	- Modificación de líneas de liquidez incorporando nuevas medidas remedialas e incorporación de posibilitar la amortización anticipada parcial discriminada previo acuerdo de los inversores.	Nº 2206373 9 de enero de 2013
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		- Rebaja de la calificación por parte de Standard & Pears de las series XIX, XX, XXIII, XXIV, XXV y XXVI, de AA(sf) a AA-(sf) como consecuencia de la rebaja de calificación del Reino de España.	Nº 2074788 18 de octubre de 2012
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		- Rebaja de la calificación por parte de Standard & Pears de las Series IV, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIV, XIX, XX y XXV.	Nº 1996952 29 de agosto de 2012
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie I - BBB+/Baa1(sf)/A+(sf) Serie II - BBB+/A3(sf)/A+(sf) Serie III - BBB+/Baa1(sf)/BBB(sf) Serie IV - BBB+/A3(sf)/A+(sf) Serie V - BBB+/Baa1(sf)/A+(sf) Serie VI - BBB+/Baa1(sf)/A+(sf) Serie VII - BBB+/A3(sf)/A+(sf) Serie VIII - BBB+/A3(sf)/BBB+(sf) Serie IX - BBB+/Baa1(sf)/A+(sf) Serie X - BBB+/A3(sf)/A+(sf) Serie XI - BBB+/A3(sf)/A+(sf) Serie XII - BBB+/A3(sf)/BBB+(sf) Serie XIII - BBB+/Baa1(sf)/BBB-(sf) Serie XIV - BBB+/A3(sf)/A+(sf) Serie XVI - BBB+/Baa1(sf)/A+(sf) Serie XIX - BBB+/Baa2(sf)/A+(sf) Serie XX - BBB+/Baa1(sf)/A+(sf) Serie XXV - Baa1(sf)/A+(sf) Serie XXVI - Baa2(sf)/A+(sf)	- Rebaja en la calificación de varias Series por parte de Fitch y Moody's con motivo de la bajada de calificación de la deuda a largo plazo de España.	Nº 1895187 29 de junio de 2012



003204591

**CLASE 8.ª**

FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie I - A-1/A2(st)/A+st Serie II - A-1/A3(st)/A-1st Serie III - A-1/A2(st)/BBBst Serie IV - A-1/A2(st)/A+st Serie VI - A-1/A1(st)/A-1st Serie VII - A-1/A2(st)/A-1st Serie VIII - A-1/A2(st)/BBB+st Serie IX - A-1/A3(st)/A+st Serie X - A-1/A1(st)/A-1st Serie XI - A-1/A3(st)/A+st Serie XII - A-1/A1(st)/BBBst Serie XIII - A-1/A2(st)/BBB-1st Serie XIV - A-1/A3(st)/A-1st Serie XVI - A-1/A1(st)/A-1st Serie XIX - A-1/A1(st)/A-1st Serie XX - A-1/A3(st)/A+st	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rebaja de la calificación de las Series I [A-1], II [A-1], III [A-1], IV [A-1], VI [A-1], VII [A-1], VIII [A-1], IX [A-1], X [A-1], XI [A-1], XII [A-1], XIII [A-1], XIV [A-1], XVI [A-1], XIX [A-1] y XX [A-1] por parte de Fitch.</li> </ul>	<p>Nº 1834251</p> <p>22 de mayo de 2012</p>
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		<ul style="list-style-type: none"> <li>Acciones remediales efectuadas con motivo de la bajada de calificación de ICO.</li> </ul>	<p>Nº 1790959</p> <p>25 de abril de 2012</p>
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		<ul style="list-style-type: none"> <li>Acciones remediales efectuadas con motivo de la bajada de calificación de ICO.</li> </ul>	<p>Nº 1745595</p> <p>3 de abril de 2012</p>
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie II - A-1/A3(st)/A-1st Serie III - A-1/A2(st)/BBB(st) Serie VI - A-1/A1(st)/A-1st Serie VIII - A-1/A2(st)/BBB+st Serie IX - A-1/A3(st)/A+st Serie XII - A-1/A1(st)/BBBst Serie XIII - A-1/A2(st)/BBB-1st Serie XVI - A-1/A1(st)/A-1st Serie XX - A-1/A3(st)/A+st Serie XXIV - A-1(st)/A-1st Serie XXV - A-1(st)/A+st Serie XXVI - A-1(st)/A+st	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rebaja de la calificación de las Series II [A-1], III [A-1], VI [A-1], VIII [A-1], IX [A-1], XII [A-1], XIII [A-1], XVI [A-1], XX [A-1], XXIV [A-1] y XXV [A-1] por parte de Moody's</li> </ul>	<p>Nº 1670401</p> <p>17 de febrero de 2012</p>
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		<ul style="list-style-type: none"> <li>Liquidación de la Serie XXI</li> </ul>	<p>Nº 1666712</p> <p>15 de febrero de 2012</p>
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie X - A-1/A1(st)/A-1st Serie XIII - A-1/A1(st)/BBB-1st Serie XX - A-1/A2(st)/A+st Serie XXV - A-1/A3(st)/A+st	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rebaja de la calificación de las Series X [A-1], XIII [A-1], XX [A-1] y XXV [A-1] por parte de Moody's</li> </ul>	<p>Nº 1664096</p> <p>14 de febrero de 2012</p>
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XX - A-1/A3(st)/A+st	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liquidación de la Serie por Vencimiento Final.</li> </ul>	<p>Nº 1579409</p> <p>27 de diciembre de 2011</p>
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie I - A-1/A2(st)/A+st Serie II - A-1/A2(st)/A-1st Serie III - A-1/A1(st)/BBB(st) Serie IV - A-1/A2(st)/A+st Serie VI - A-1/A3(st)/A-1st Serie VII - A-1/A2(st)/A-1st Serie VIII - A-1/A1(st)/BBB+st Serie IX - A-1/A2(st)/A+st Serie X - A-1/A3(st)/A-1st Serie XI - A-1/A2(st)/A+st Serie XIII - A-1/A3(st)/BBB-1st Serie XIV - A-1/A3(st)/A-1st Serie XVI - A-1/A3(st)/A-1st Serie XIX - A-1/A1(st)/A-1st Serie XX - A-1/A1(st)/A+st Serie XXI - A-1/A3(st)/A+st	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rebaja de la calificación de las Series de referencia [AAA (st)] al amparo del Programa por parte de Moody's</li> </ul>	<p>Nº 1476139</p> <p>24 de octubre de 2011</p>
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie I - A-1(st)/A-1(st)/A+st Serie II - A-1(st)/A-1(st)/A-1st Serie III - A-1(st)/A-1(st)/BBB(st) Serie IV - A-1(st)/A-1(st)/A-1st Serie VI - A-1(st)/A-1(st)/A-1st Serie VII - A-1(st)/A-1(st)/A-1st Serie VIII - A-1(st)/A-1(st)/BBB+st Serie IX - A-1(st)/A-1(st)/A+st Serie X - A-1(st)/A-1(st)/A-1st Serie XI - A-1(st)/A-1(st)/A+st Serie XII - A-1(st)/A-1(st)/BBB(st) Serie XIII - A-1(st)/A-1(st)/BBB-1st Serie XIV - A-1(st)/A-1(st)/A-1st Serie XVI - A-1(st)/A-1(st)/A-1st Serie XIX - A-1(st)/A-1(st)/A-1st Serie XX - A-1(st)/A-1(st)/A+st Serie XXI - A-1(st)/A-1(st)/A+st Serie XXII - A-1(st)/A-1(st) Serie XXIV - A-1(st)/A-1(st) Serie XXV - A-1(st)/A-1(st)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rebaja de la calificación de las Series de referencia [AAA (st)] al amparo del Programa por parte de Standard &amp; Poor's</li> </ul>	<p>Nº 1027886</p> <p>4 de agosto de 2011</p>
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie XVIII - Tramo Único A-2 (st)/A-1(st)/AAA (st)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liquidación de la Serie XVIII</li> </ul>	<p>Nº 1025954</p> <p>3 de agosto de 2011</p>



003204592

CLASE 8.<sup>a</sup>

FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie I - AA(st) /Aa2/AAA Serie II - AA(st) /Aa3/AAA Serie III - AA(st) /Aa2/AAA Serie IV - AA(st) /Aa2/AAA Serie V - AA(st) /Aa1/AAA Serie VI - AA(st) /Aa2/AAA Serie VII - AA(st) /Aa3/AAA Serie VIII - AA(st) /Aa3/AAA Serie IX - AA(st) /Aa2/AAA Serie X - AA(st) /Aa2/AAA Serie XI - AA(st) /Aa2/AAA Serie XII - AA(st) /Aa3/AAA Serie XIII - AA(st) /Aa2/AAA Serie XIV - AA(st) /Aa2/AAA Serie XVI - AA(st) /Aa2/AAA Serie XVIII - AA(st) /Aa2/AAA Serie XIX - AA(st) /Aa2/AAA Serie XX - AA(st) /Aa3/AAA Serie XXI - AA(st) /Aa2/AAA Serie XXII - AA(st) /AAA Serie XXIV - Aa2 /AAA Serie XXV - Aa2 /AAA Serie XXVI - Aa3 /AAA	• Rebaja de la calificación de las Series de referencia al amparo del Programa por parte de Moody's.  • Rebaja de la calificación de las Series de referencia al amparo del Programa por parte de Fitch Ratings.	Nº 761910 29 de marzo de 2011  Nº 731394 11 de marzo de 2011
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005		• Cambio de Contrapartes en las Series VII, VIII, X, XII, XIX, XX, XXI y XXII.	Nº 631580 14 de octubre de 2010
AyT Cédulas Cajas Global FTA	12/12/2005	Serie I - Aa1 /AAA/AAA Serie II - Aa1 /AAA/AAA Serie III - Aa1 /AAA/AAA Serie IV - Aa1 /AAA/AAA Serie V - Aa1 /AAA/AAA Serie VI - Aa1 /AAA/AAA Serie VII - Aa1 /AAA/AAA Serie VIII - Aa1 /AAA/AAA Serie IX - Aa1 /AAA/AAA Serie X - Aa1 /AAA/AAA Serie XI - Aa1 /AAA/AAA Serie XII - Aa1 /AAA/AAA Serie XIII - Aa1 /AAA/AAA Serie XIV - Aa1 /AAA/AAA Serie XVI - Aa1 /AAA/AAA Serie XVII - Aa1 /AAA/AAA Serie XVIII - Aa1 /AAA/AAA Serie XIX - Aa1 /AAA/AAA Serie XXI - Aa1 /AAA/AAA	• Rebaja de la calificación de las Series de referencia al amparo del Programa por parte de Moody's Investors Service España, S.A.	Nº 422091 18 de diciembre de 2009



CLASE 8.<sup>a</sup>

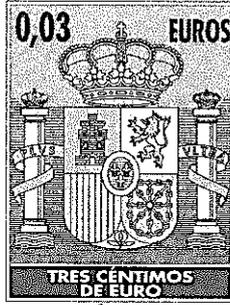


003204593



### MODIFICACIONES ESCRITURA

	Fecha Modificación	Estipulaciones modificadas
AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL FTA	20/04/2010	ESTIPULACIÓN 21
AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL FTA	09/01/2013	CLAÚSULA DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA, GARANTÍA SOBRE LA ENTIDAD ACREDITANTE. ESTIPULACIONES 10.2 Y 21
AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FTA	21/12/2015	SEPARACIÓN ROLES AGENTE FINANCIERO: AGENTE DE PAGOS + DEPOSITARIO CUENTA / ADECUACIÓN DOWNGRADE LANGUAGE. ESTIPULACIONES 20.1, 20.1.1, 20.1.2 Y 20.2. MODIFICACIÓN CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS.



003204594

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III
Denominación del compartimento: 200900036
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0001	1.400.000	1001	1.400.000
1. Activos titulizados	0002	1.400.000	1002	1.400.000
1.1 Activos titulizados	0003	1.400.000	1003	1.400.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.400.000	1007	1.400.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulización	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por Impuesto diferido</b>	0039		1039	
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	



003204595

CLASE 8.ª



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III
Denominación del compartimento: 200900036
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2020		Período anterior 31/12/2019
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	31.598	1041	34.253
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	2.880	1043	2.872
1. Activos titulizados	0044	2.880	1044	2.872
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	
1.19 Cédulas Internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	2.880	1065	2.872
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	28.719	1085	31.381
1. Tesorería	0086	28.719	1086	31.381
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	1.431.598	1088	1.434.253



003204596

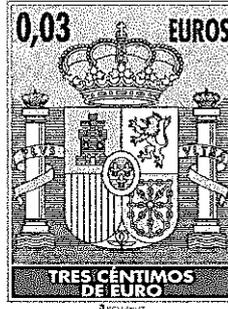
CLASE 8.<sup>a</sup>

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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III</b>
<b>Denominación del compartimento: 200900036</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2020</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0089</b>	<b>1.428.694</b>	<b>1089</b>	<b>1.428.694</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>0090</b>		<b>1090</b>	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>0094</b>	<b>1.428.694</b>	<b>1094</b>	<b>1.428.694</b>
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.400.000	1095	1.400.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.400.000	1096	1.400.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101	28.694	1101	28.694
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	28.700	1103	28.700
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-6	1105	-6
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>0116</b>		<b>1116</b>	



003204597

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III
Denominación del compartimento: 200900036
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	2.904	1.117	5.559
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1.118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1.119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1.120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1.121	
3. Otras provisiones	0122		1.122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	2.904	1.123	5.559
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	2.589	1.124	2.582
1.1 Series no subordinadas	0125		1.125	
1.2 Series subordinadas	0126		1.126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1.127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	2.589	1.128	2.582
1.5 Intereses vencidos e ímpagos	0129		1.129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1.130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	3	1.131	3
2.1 Préstamo subordinado	0132		1.132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1.133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1.134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1.135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	3	1.136	3
2.6 Intereses vencidos e ímpagos	0137		1.137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1.138	
3. Derivados	0139		1.139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1.140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1.141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1.142	
4. Otros pasivos financieros	0143	312	1.143	2.974
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	24	1.144	2.687
4.2 Garantías financieras	0145		1.145	
4.3 Otros	0146	288	1.146	288
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1.147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	0	1.148	0
1. Comisiones	0149	0	1.149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1.150	
1.2 Comisión administrador	0151		1.151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1.152	
1.4 Comisión variable	0153	2	1.153	2
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1.154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-2	1.155	-2
1.7 Otras comisiones	0156		1.156	
2. Otros	0157		1.157	
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1.158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1.159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1.160	
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1.161	
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	1.431.598	1.162	1.434.253



003204598

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

S.02

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III

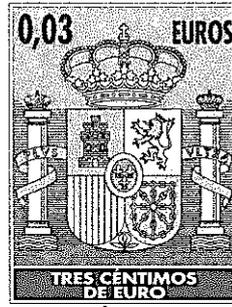
Denominación del compartimento: 200900036

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2020		Acumulado anterior 31/12/2019
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	13.218	1201	13.238	2201	52.560	3201	52.544
1.1 Activos titulizados	0202	13.218	1202	13.238	2202	52.560	3202	52.544
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-13.204	1204	-13.226	2204	-52.507	3204	-52.493
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-13.204	1205	-13.226	2205	-52.507	3205	-52.493
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207	0	3207	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	14	1209	12	2209	53	3209	51
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-14	1217	-13	2217	-52	3217	-52
7.1 Servicios exteriores	0218	-13	1218	-13	2218	-52	3218	-52
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219	0	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-13	1220	-13	2220	-52	3220	-52
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224	0	2224	0	3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225	0	2225	0	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226	0	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227	0	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228	0	3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231	0	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232	0	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234	0	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236	0	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	1	2239	0	3239	1
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



003204599

CLASE 8.ª



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI
Denominación del compartimento: 8441
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2020		Período anterior 31/12/2019
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	1.500.000	1001	1.500.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	1.500.000	1002	1.500.000
1. Activos titulizados	0003	1.500.000	1003	1.500.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.500.000	1007	1.500.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
II. Activos por impuesto diferido	0039		1039	
III. Otros activos no corrientes	0040		1040	



003204600

CLASE 8.ª

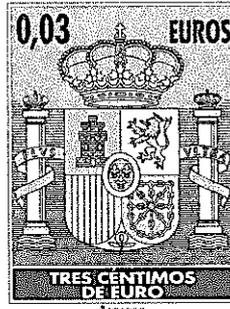


Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI</b>
<b>Denominación del compartimento: 8441</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2020</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	65.153	1041	65.025
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	46.903	1043	46.775
1. Activos titulizados	0044	46.903	1044	46.775
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulización	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	46.903	1065	46.775
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	18.250	1085	18.250
1. Tesorería	0086	18.250	1086	18.250
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0088</b>	<b>1.565.153</b>	<b>1088</b>	<b>1.565.025</b>



003204601

CLASE 8.ª



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI
Denominación del compartimento: 8441
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	1.518.240	1089	1.518.239
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	1.518.240	1094	1.518.239
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.500.000	1095	1.500.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.500.000	1096	1.500.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101	18.240	1101	18.239
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	18.250	1103	18.250
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-10	1105	-11
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116		1116	



003204602

CLASE 8.ª



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI
Denominación del compartimento: 8441
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	46.913	1117	46.786
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	46.913	1123	46.786
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	46.521	1124	46.393
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	46.521	1128	46.393
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	56	1131	56
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	53	1136	53
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	3	1137	3
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	336	1143	336
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	7	1144	7
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146	329	1146	329
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	
1.2 Comisión administrador	0151		1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	
1.4 Comisión variable	0153	0	1153	0
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	0	1155	0
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157		1157	
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	1.565.153	1162	1.565.025



003204603

CLASE 8.ª

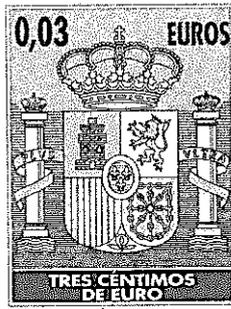


Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI

S.02
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VI
Denominación del compartimento: 8441
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2020		Acumulado anterior 31/12/2019
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	15.141	1201	15.099	2201	60.197	3201	59.941
1.1 Activos titulizados	0202	15.141	1202	15.099	2202	60.197	3202	59.941
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-15.123	1204	-15.082	2204	-60.127	3204	-59.873
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-15.123	1205	-15.082	2205	-60.127	3205	-59.873
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207	0	3207	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	17	1209	17	2209	70	3209	68
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0
6. Otros Ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-17	1217	-17	2217	-69	3217	-69
7.1 Servicios exteriores	0218	-17	1218	-17	2218	-69	3218	-69
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219	0	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-17	1220	-17	2220	-69	3220	-69
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224	0	2224	0	3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225	0	2225	0	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226	0	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227	0	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228	0	3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231	0	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232	0	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234	0	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236	0	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239	-1	3239	1
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



003204604

CLASE 8.ª



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X
Denominación del compartimento: 8541
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	1.600.000	1001	1.600.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	1.600.000	1002	1.600.000
1. Activos titulizados	0003	1.600.000	1003	1.600.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.600.000	1007	1.600.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	



003204605

CLASE 8.ª



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X
Denominación del compartimento: 8541
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0041</b>	<b>37.410</b>	<b>1041</b>	<b>37.375</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	13.055	1043	13.019
1. Activos titulizados	0044	13.055	1044	13.019
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	13.055	1065	13.019
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pró-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	24.356	1085	24.356
1. Tesorería	0086	24.356	1086	24.356
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0088</b>	<b>1.637.410</b>	<b>1088</b>	<b>1.637.375</b>



003204606

CLASE 8.ª

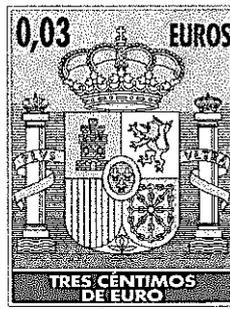


Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X

<b>S.01</b>
<b>Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X</b>
<b>Denominación del compartimento: 8541</b>
<b>Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2020</b>

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>				
I. Provisiones a largo plazo	0089	1.624.349	1089	1.624.348
1. Provisión garantías financieras	0090		1090	
2. Provisión por margen de intermediación	0091		1091	
3. Otras provisiones	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	1.624.349	1094	1.624.348
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.600.000	1095	1.600.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.600.000	1096	1.600.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101	24.349	1101	24.348
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	24.356	1103	24.356
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-6	1105	-7
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	



003204607

CLASE 8.ª



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X
Denominación del compartimento: 8541
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	13.061	1117	13.026
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	13.061	1123	13.026
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	12.668	1124	12.634
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	12.668	1128	12.634
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	13	1131	13
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	13	1136	13
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	0	1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	379	1143	379
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	7	1144	7
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146	373	1146	373
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	
1.2 Comisión administrador	0151		1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	
1.4 Comisión variable	0153	1	1153	1
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-1	1155	-1
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157		1157	
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	1.637.410	1162	1.637.375



003204608

CLASE 8.ª

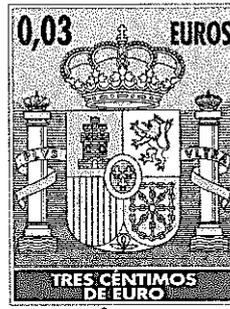


Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X

S.02
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie X
Denominación del compartimento: 8541
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2020		Acumulado anterior 31/12/2019
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	17.146	1201	17.122	2201	68.107	3201	68.035
1.1 Activos titulizados	0202	17.146	1202	17.122	2202	68.107	3202	68.035
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-17.128	1204	-17.105	2204	-68.035	3204	-67.965
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-17.128	1205	-17.105	2205	-68.035	3205	-67.965
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207		3207	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208		3208	
A) MARGEN DE INTERESES	0209	19	1209	17	2209	72	3209	70
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210		3210	
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211		3211	
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212		3212	
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213		3213	
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214		3214	
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215		3215	
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216		3216	
7. Otros gastos de explotación	0217	-18	1217	-18	2217	-71	3217	-71
7.1 Servicios exteriores	0218	-18	1218	-18	2218	-71	3218	-71
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219	0	3219	
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-18	1220	-18	2220	-71	3220	-71
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221		3221	
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222		3222	
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224	0	2224		3224	
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225	0	2225		3225	
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226		3226	
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227		3227	
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228		3228	
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229		3229	
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230		3230	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231		3231	
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232		3232	
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233		3233	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234		3234	
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235		3235	
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236		3236	
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237		3237	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238		3238	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	-1	1239	1	2239	-1	3239	1
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241		3241	
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



003204609

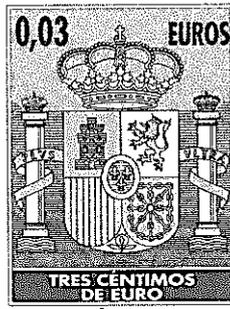
CLASE 8.<sup>a</sup>

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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII
Denominación del compartimento: 8739
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	1.545.000	1001	1.545.000
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	1.545.000	1002	1.545.000
1. Activos titulizados	0003	1.545.000	1003	1.545.000
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1.545.000	1007	1.545.000
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025		1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027		1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0039		1039	
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040		1040	



003204610

CLASE 8.ª

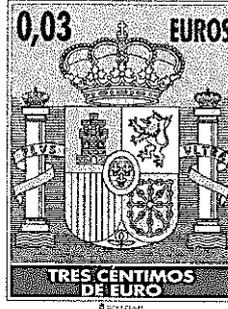


Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII
Denominación del compartimento: 8739
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	89.546	1041	89.423
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	44.886	1043	44.763
1. Activos titulizados	0044	44.886	1044	44.763
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	44.886	1065	44.763
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074	0	1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077	0	1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	44.660	1085	44.660
1. Tesorería	0086	44.660	1086	44.660
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	1.634.546	1088	1.634.423



003204611

CLASE 8.ª

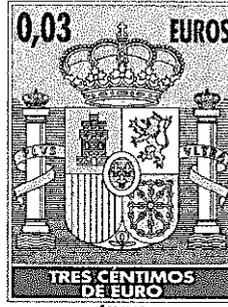


Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII
Denominación del compartimento: 8739
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Período actual 31/12/2020		Período anterior 31/12/2019
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE				
I. Provisiones a largo plazo	0089	1.589.656	1089	1.589.655
1. Provisión garantías financieras	0090		1090	
1.1 Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	1.589.656	1094	1.589.655
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.545.000	1095	1.545.000
1.1 Series no subordinadas	0096	1.545.000	1096	1.545.000
1.2 Series subordinadas	0097		1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101	44.656	1101	44.655
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	44.660	1103	44.660
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-4	1105	-5
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	



003204612

CLASE 8.ª

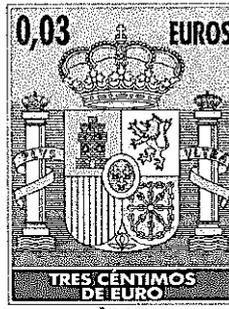


Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII

S.01
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII
Denominación del compartimento: 8739
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2020		Periodo anterior 31/12/2019
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	44.890	1117	44.769
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	44.890	1123	44.769
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	44.435	1124	44.313
1.1 Series no subordinadas	0125		1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	44.435	1128	44.313
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	49	1131	49
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	49	1136	49
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	407	1143	407
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	5	1144	5
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146	402	1146	402
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	
1.2 Comisión administrador	0151		1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	
1.4 Comisión variable	0153	1	1153	1
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-1	1155	-1
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157		1157	
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	1.634.546	1162	1.634.423



003204613

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII

S.02
Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie XIII
Denominación del compartimento: 8739
Denominación de la gestora: HAYA TUTULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2020		Acumulado anterior 31/12/2019
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	18.518	1201	18.467	2201	73.591	3201	73.345
1.1 Activos titulizados	0202	18.518	1202	18.467	2202	73.591	3202	73.345
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-18.498	1204	-18.447	2204	-73.509	3204	-73.266
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-18.498	1205	-18.447	2205	-73.509	3205	-73.266
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207		3207	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208		3208	
A) MARGEN DE INTERESES	0209	20	1209	20	2209	82	3209	79
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210		3210	
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211		3211	
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212		3212	
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213		3213	
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214		3214	
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215		3215	
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216		3216	
7. Otros gastos de explotación	0217	-20	1217	-20	2217	-81	3217	-80
7.1 Servicios exteriores	0218	-20	1218	-20	2218	-81	3218	-80
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219	0	2219		3219	
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	-20	1220	-20	2220	-81	3220	-80
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221		3221	
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222		3222	
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224	0	2224	0	3224	
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225	0	2225		3225	
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226		3226	
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227		3227	
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228		3228	
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229		3229	
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231		3231	
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232		3232	
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233		3233	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234		3234	
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235		3235	
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236		3236	
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237		3237	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238		3238	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239	-1	3239	1
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241		3241	
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



**CLASE 8.ª**

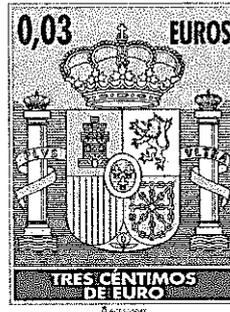


003204614

### 3. INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204615

AYT CÉDULAS CAJAS FONDO GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

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

RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD

a) Naturaleza jurídica del Fondo

De conformidad con el Real Decreto 926/1998, el Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, administrado y representado por una sociedad gestora.

El Fondo se establece como un vehículo abierto por el activo y por el pasivo de manera que puede incorporar sucesivos conjuntos de activos, en todo caso Cédulas Hipotecarias, y realizar sucesivas Emisiones de Series de Bonos al amparo del Programa, vinculadas a cada conjunto de Cédulas Hipotecarias. Las distintas Series son independientes, de forma que cada Serie está respaldada, exclusivamente, por el conjunto de Cédulas Hipotecarias incorporadas al Fondo con motivo de dicha Emisión. Los importes recibidos correspondientes a una determinada Cédula Hipotecaria, el retraso en el pago o impago definitivo de importes debidos en virtud de dicha Cédula Hipotecaria, los importes correspondientes a su amortización regular o anticipada o cualquier otra circunstancia correspondiente a dicha Cédula Hipotecaria sólo afectan a la Serie de Bonos vinculada a dicha Cédula Hipotecaria.

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

b) Limitación de acciones frente a la Sociedad Gestora y los Emisores

Los bonistas no dispondrán de acción directa contra el Emisor que haya incumplido sus obligaciones de pago, siendo la Sociedad Gestora, como representante del Fondo titular del Activo, quien ostentará dicha acción.

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



CLASE 8.ª



003204616

c) Situación concursal

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

La Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994 de 14 de abril sigue siendo aplicable tras la entrada en vigor de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, en virtud de lo dispuesto en la Disposición Adicional Segunda de la misma, modificada por la Disposición Adicional Tercera de la Ley 36/2003, de 11 de noviembre, de medidas de reforma económica, y por el Real Decreto-ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso a la productividad y para la mejora de la contratación pública.

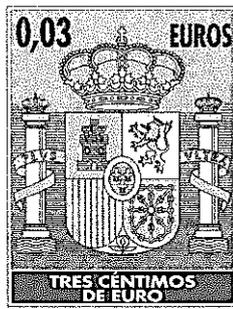
Por otro lado, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso, la Sociedad Gestora deberá encontrar una sociedad gestora que la sustituya, de acuerdo con lo previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998, en el plazo máximo de cuatro (4) meses desde que tuviere lugar el evento determinante de la sustitución, transcurridos los cuales sin que se hubiese encontrado una nueva sociedad gestora, se liquidará anticipadamente el Fondo de conformidad con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el Folleto Informativo, en el apartado 4.4.3.2 del Documento de Registro.

De acuerdo con el artículo 80.1 de la Ley Concursal, en caso de concurso de alguno de los Emisores, el Fondo, como titular de las Cédulas Hipotecarias, gozará del privilegio especial establecido en su artículo 90.1.1º, de manera que las cantidades debidas por principal e intereses de las Cédulas Hipotecarias deberán pagarse con cargo a la masa, durante la tramitación del concurso, y contra las cantidades ingresadas por cada uno de los Emisores, por razón de las hipotecas vinculadas.

#### RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

a) Protección limitada

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



003204617

## CLASE 8.ª

### b) Significado de las calificaciones de los Bonos

Las calificaciones asignadas a cada una de las Series emitidas al amparo del Programa por las Entidades de Calificación reflejan la valoración de las mismas sobre la capacidad de los Bonos de dicha Serie para cumplir los pagos periódicos de intereses y del principal en la Fecha de Vencimiento Final de dicha Serie y de la mejora crediticia de dicha Serie de Bonos.

La calificación no supone una recomendación de compra, mantenimiento o venta de ninguna Serie de Bonos ni una indicación de su liquidez, precio de mercado o de su conveniencia para un inversor particular. No hay certeza alguna de que ninguna calificación permanezca inalterada durante un periodo de tiempo o de que la misma no será retirada o revisada a la baja por las Entidades de Calificación si, a juicio de éstas, las circunstancias así lo exigieran.

### c) Interés de demora

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

### d) Rentabilidad y duración de los Bonos

El cálculo del rendimiento (tasa interna de rentabilidad) de los Bonos de cada Serie que se emiten a un Tipo de Interés Nominal Variable que se recoge en sus respectivas Condiciones Finales está sujeto a los tipos de interés futuros del mercado. Por otro lado, el cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos de cada Serie está sujeto al cumplimiento de la amortización de los Activos en las fechas previstas.

### e) Riesgo de liquidez

No existe más garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos de cada Serie con una frecuencia o volumen mínimo que el compromiso de liquidez asumido en virtud del Contrato de Aseguramiento correspondiente a cada Serie por las Entidades de Contrapartida de dicha Serie que se describe en el apartado 5.1.b) de la Nota de Valores del Folleto Informativo.

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 o de la Serie correspondiente, en los términos establecidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.



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



003204618

## RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES

### a) Pagos y vencimiento de las Cédulas Hipotecarias

Las Cédulas Hipotecarias pueden ser amortizadas anticipadamente. En consecuencia, no hay una certeza absoluta acerca de la última Fecha de Pago de los Bonos de ninguna de las Series.

### b) Riesgo de impago de las Cédulas Hipotecarias

Los titulares de los Bonos de cada Serie emitida al amparo del Programa corren con el riesgo de impago de las Cédulas Hipotecarias que respaldan dicha Serie. El carácter abierto por el lado del activo del Fondo prevé la incorporación de diversas Cédulas Hipotecarias que respaldarán la Emisión de nuevas Series al amparo del Programa, de forma que los titulares de los Bonos de cada Serie serán los que corran con el riesgo de impago de las Cédulas Hipotecarias correspondientes, no produciéndose por tanto cruce de riesgos entre las distintas Series.

La Entidad Cedente, de acuerdo con el artículo 348 del Código de Comercio, responde ante el Fondo de la existencia y legitimidad de los Activos y de las condiciones y cualidades de los mismos que son asumidas por la Entidad Cedente, pero no responde de la solvencia de los Emisores ni de las manifestaciones realizadas por los mismos, quedando liberada en todo caso de responsabilidad por impago de los Emisores, sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad derivada de las Cédulas Hipotecarias.

## 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 las 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

### a) Líneas de liquidez

Se establecieron dos líneas de liquidez con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago en relación con los Bonos de las Series a tipo de interés fijo (la "Línea de Liquidez Tipo Fijo") y en relación con los Bonos de las Series a tipo de interés variable (la "Línea de Liquidez Tipo Variable"). Se hace referencia a la Línea de Liquidez Tipo Fijo y a la Línea de Liquidez Tipo Variable conjuntamente como las "Líneas de Liquidez".



**CLASE 8.ª**



003204619

Las características principales de las Líneas de Liquidez son las que a continuación se indican:

(i) Destino

Las disposiciones de la Líneas de Liquidez se utilizan para el pago de intereses de los Bonos de las Series correspondientes (es decir Series a Tipo de Interés Nominal Fijo en el caso de la Línea de Liquidez Tipo Fijo y Series a Tipo de Interés Nominal Variable en el caso de la Línea de Liquidez Tipo Variable), sin perjuicio de lo dispuesto en el Folleto Informativo en relación con el Depósito de Cobertura.

Las disposiciones de las Líneas de Liquidez pueden utilizarse asimismo para hacer frente a los Gastos de Ejecución de las Series correspondientes o en su caso para hacer frente a la dotación de la Provisión para Gastos Extraordinarios, así como al pago de la Cuota de Comisión de Disponibilidad correspondiente a cada Serie, pero únicamente en el caso de que se haya producido el impago de una Cédula Hipotecaria de las Series correspondientes, todo ello hasta el límite máximo de la cantidad mayor de (i) 600.000 euros o (ii) el 0,6% del valor nominal de las Cédulas Hipotecarias impagadas.

(ii) Importe

*Línea de Liquidez Tipo Fijo*

Con motivo de la Emisión o Ampliación de cada una de las Series a Tipo de Interés Nominal Fijo se calcula un “Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo” correspondiente a dicha Serie, que es equivalente a dos años de intereses de los Bonos de dicha Serie por un porcentaje de la operación que se determina por las Entidades de Calificación en el momento de la Emisión de dicha Serie. El Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a cada Serie se indicará en las Condiciones Finales de cada Serie. La suma del Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a todas las Series a Tipo de Interés Nominal Fijo vivas emitidas al amparo del Programa será equivalente al “Importe Máximo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Fijo”.

En caso de Amortización Anticipada parcial de los Bonos de una determinada Serie a Tipo de Interés Nominal Fijo, el Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a dicha Serie se reducirá asimismo proporcionalmente al importe en que se amorticen anticipadamente los Bonos de dicha Serie. Una vez reducido el Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo en relación con dicha Serie no podrá volver a ampliarse con posterioridad hasta el importe inicial.

Para cada Fecha de Pago Anual de cada Serie a Tipo de Interés Nominal Fijo, se calcula el “Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo” aplicable en la siguiente Fecha de Pago, que equivale a dos años de intereses de los Bonos de dicha Serie por un porcentaje que determinan las Entidades de Calificación con ocasión de cada una de las sucesivas Emisiones, Ampliaciones o liquidaciones de Series a Tipo de Interés Nominal Fijo y que se comunica de acuerdo con lo establecido en el apartado 4 del Módulo Adicional del Folleto Informativo para las comunicaciones extraordinarias.



**CLASE 8.ª**



003204620

El “Importe Efectivo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Fijo” en cada Fecha de Pago Anual es equivalente a la suma del Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo de todas las Series vivas a Tipo de Interés Nominal Fijo en dicha Fecha de Pago Anual.

En cada Fecha de Pago Anual de cada Serie a Tipo de Interés Nominal Fijo, el Fondo puede disponer para hacer frente a los pagos de dicha Serie recogidos en el apartado (i) anterior, de los importes aún no dispuestos del Importe Efectivo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Fijo con el límite del Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a dicha Serie.

#### *Línea de Liquidez Tipo Variable*

Con motivo de la Emisión o Ampliación de cada una de las Series a Tipo de Interés Nominal Variable se calcula un “Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable” correspondiente a dicha Serie, que es equivalente a dos años de interés de los Bonos de dicha Serie (suponiendo que el Tipo de Interés Nominal Variable de dicha Serie fuese constante e igual a un tipo de interés máximo a determinar por las Entidades de Calificación) por un porcentaje de la operación que es determinado por las Entidades de Calificación. El Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a cada Serie se indica en las Condiciones Finales de cada Serie. La suma del Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a todas las Series a Tipo de Interés Nominal Variable vivas emitidas al amparo del Programa es equivalente al “Importe Máximo Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable”. El Importe Máximo Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable refleja la mejora crediticia necesaria en el escenario de mayor crecimiento de los tipos de interés de referencia que se puede esperar según las Entidades de Calificación.

En caso de Amortización Anticipada parcial de los Bonos de una determinada Serie a Tipo de Interés Nominal Variable, el Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a dicha Serie se reducirá asimismo proporcionalmente al importe en que se amorticen anticipadamente los Bonos de dicha Serie. Una vez reducido el Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable en relación con dicha Serie no podrá volver a ampliarse con posterioridad hasta el importe inicial.

Para cada Fecha de Pago Trimestral de cada una de las Series a Tipo de Interés Nominal Variable se calcula un “Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable” correspondiente a dicha Serie, que es equivalente a dos años de interés de los Bonos de dicha Serie por un porcentaje de la operación que se determina por las Entidades de Calificación en el momento de Emisión de cada Serie e incluido en las Condiciones Finales de la misma, con el Límite del Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable de dicha Serie. La suma del Importe Máximo Disponible de la Línea de Liquidez Variable correspondiente a todas las Series a Tipo de Interés Nominal Variable vivas emitidas al amparo del Programa es equivalente al “Importe Máximo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable”.



**CLASE 8.ª**



003204621

En caso de Amortización Anticipada parcial de los Bonos de una determinada Serie a Tipo de Interés Nominal Variable, el Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a dicha Serie se reducirá asimismo proporcionalmente al importe en que se amorticen anticipadamente los Bonos de dicha Serie. Una vez reducido el Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable en relación con dicha Serie no podrá volver a ampliarse con posterioridad hasta el importe inicial.

Para cada Fecha de Pago Trimestral de cada Serie a Tipo de Interés Nominal Variable, se calcula el “Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable” aplicable en la siguiente Fecha de Pago Trimestral, que equivaldrá a dos años de intereses de los Bonos de dicha Serie por un porcentaje que determinarán las Entidades de Calificación con ocasión de cada una de las sucesivas Emisiones Ampliaciones o liquidaciones de Series a Tipo de Interés Nominal Variable y que se comunicará de acuerdo con lo establecido en el apartado 4 del Módulo Adicional para las comunicaciones extraordinarias.

El “Importe Efectivo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable” en cada Fecha de Pago Trimestral es equivalente a la suma del Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable de todas las Series vivas a Tipo de Interés Nominal Variable en la Fecha de Pago Trimestral.

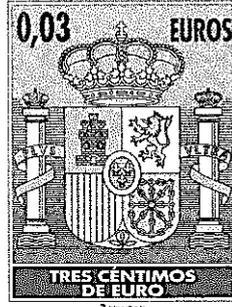
En cada Fecha de Pago Trimestral de cada Serie a Tipo de Interés Nominal Variable, el Fondo podrá disponer para hacer frente a los pagos de dicha Serie recogidos en el apartado (i) anterior de los importes aún no dispuestos del Importe Efectivo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable con el límite del Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a dicha Serie.

(iii) Entidades Acreditantes

Cada una de las Líneas de Liquidez se concede por una o varias entidades de crédito de forma mancomunada. Con motivo de cada Emisión, Ampliación o liquidación de una Serie se actualizan los importes de las Líneas de Liquidez y la participación de cada una de las Entidades Acreditantes en dichas Líneas de Liquidez, pudiendo introducirse nuevas Entidades Acreditantes siempre que se cumplan con los requisitos que se señalan a continuación, procediéndose a tales efectos a una novación modificativa no extintiva de los Contratos de Línea de Liquidez a los solos efectos de incorporar a las nuevas Entidades Acreditantes. Las Entidades Acreditantes anteriores no podrán reducir el importe nominal de su participación en la correspondiente de la Línea de Liquidez.



**CLASE 8.ª**



003204622

Las Entidades Acreditantes tendrán una calificación crediticia mínima a corto plazo de F-1 (FITCH), P-1 (MOODY'S) y A-1+ (S&P). En caso de que la calificación crediticia de alguna Entidad Acreditante por alguna de las Entidades de Calificación descendiera por debajo del nivel indicado, la Sociedad Gestora, la Entidad Cedente, y dicha Entidad Acreditante harán sus mayores esfuerzos para encontrar un sustituto para la Entidad Acreditante que disponga de la calificación mínima establecida en las mejores condiciones financieras posibles, durante un plazo máximo de treinta (30) días a contar desde el momento en que tuviera lugar la correspondiente rebaja de calificación. La sustitución de las Entidades Acreditantes no será en ningún caso a costa de la propia Entidad Acreditante sustituida, sino que constituirá un Gasto Extraordinario que se distribuirá en proporción del importe nominal de todas las Series cubiertas por dicha Línea de Liquidez. En ningún caso la sustitución podrá tener un impacto negativo en la calificación de los Bonos.

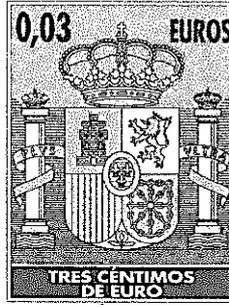
Si en el plazo máximo de treinta (30) días desde que se produjera el descenso de la calificación crediticia, no se hubiera encontrado un sustituto adecuado para la Entidad Acreditante afectada, se producirá (en la fecha en que expire dicho plazo, si no fuera un Día Hábil, en el Día Hábil siguiente) una disposición automática de la totalidad del porcentaje de participación correspondiente a dicha Entidad Acreditante en el Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo o de la Línea de Liquidez Tipo Variable, según corresponda, de cada Serie que quedará depositado en la Cuenta de Tesorería de la Serie correspondiente, para su utilización por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, para las finalidades previstas en el apartado (i) y que será remunerada de conformidad con lo dispuesto en el apartado (vi). Dicho depósito se mantendrá en la Cuenta de Tesorería correspondiente durante todo el plazo de vigencia de la Línea de Liquidez correspondiente conforme al apartado (iv) siguiente, excepto en caso de que la Entidad Acreditante recuperase la calificación crediticia requerida, en cuyo caso se restaurará la situación inicial.

(iv) Plazo

El vencimiento de la Línea de Liquidez Tipo Fijo coincidirá con la Fecha de Vencimiento Final de la Serie a Tipo de Interés Nominal Fijo cuya Fecha de Vencimiento Final se produzca en el último lugar. El vencimiento de la Línea de Liquidez Tipo Variable coincidirá con la Fecha de Vencimiento Final de la Serie a Tipo de Interés Nominal Variable cuya Fecha de Vencimiento Final se produzca en el último lugar. No se contempla ningún supuesto de vencimiento anticipado de las Líneas de Liquidez.



**CLASE 8.ª**



003204623

(v) Disposiciones

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, puede disponer de cada Línea de Liquidez, mediante comunicación escrita a las Entidades Acreditantes antes de las 14:00 horas de Madrid con un (1) Día Hábil de antelación a la fecha en que deban desembolsarse los fondos, hasta el día anterior a la Fecha de Vencimiento Final de la Serie a Tipo de Interés Nominal Variable o la Serie a Tipo de Interés Nominal Fijo, según corresponda, cuya Fecha de Vencimiento Final se produzca en el último lugar. La solicitud de disposición debe indicar el importe a disponer, la fecha de disposición y su finalidad (que debe ser una de las indicadas en el apartado (i) anterior). La disposición se realiza por las Entidades Acreditantes por el porcentaje de participación que ostenten en la correspondiente Línea de Liquidez.

Los fondos dispuestos de la Línea de Liquidez se ingresan por la Entidades Acreditantes en la Cuenta de Cobros de la Serie correspondiente.

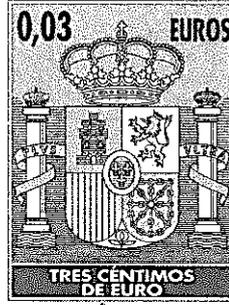
La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, puede volver a disponer de los importes de una Línea de Liquidez que hubiera reembolsado a las Entidades Acreditantes, reintegrando así dichos reembolsos el Importe Efectivo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Fijo o el Importe Efectivo Disponible Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable.

(vi) Remuneración

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, paga a las Entidades Acreditantes de la Línea de Liquidez Tipo Fijo en cada Fecha de Pago Anual correspondiente a cada Serie y con cargo a los Fondos Disponibles de dicha Serie una comisión (la "Cuota de Comisión de Disponibilidad Tipo Fijo") equivalente a quince puntos básicos (0,15%), en caso de que el vencimiento de la Serie correspondiente sea inferior a diez años o dieciocho puntos básicos (0,18%), en caso de que el vencimiento de la Serie correspondiente sea igual o superior a diez años, sobre el Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a dicha Serie en la Fecha de Pago Anual inmediatamente anterior más tres puntos básicos (0,03%) sobre la diferencia entre el Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a dicha Serie y el Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo correspondiente a dicha Serie en la Fecha de Pago Anual inmediatamente anterior.



**CLASE 8.ª**



003204624

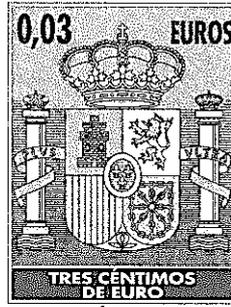
La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, pagara las Entidades Acreditantes de la Línea de Liquidez Tipo Variable en cada Fecha de Pago Trimestral correspondiente a cada Serie y con cargo a los Fondos Disponibles de dicha Serie una comisión (la "Cuota de Comisión de Disponibilidad Tipo Variable") equivalente a quince puntos básicos (0,15%), en caso de que el vencimiento de la Serie correspondiente sea inferior a diez años o dieciocho puntos básicos (0,18%), en caso de que el vencimiento de la Serie correspondiente sea igual o superior a diez años, sobre el Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a dicha Serie en la Fecha de Pago Trimestral inmediatamente anterior más tres puntos básicos (0,03%) sobre la diferencia entre el Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a dicha Serie y el Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a dicha Serie en la Fecha de Pago Trimestral inmediatamente anterior.

Las cantidades dispuestas de cada Línea de Liquidez devengan intereses a favor de las Entidades Acreditantes, desde la fecha de disposición hasta la fecha de su reembolso, a un tipo de interés igual a Euribor a un mes más 1,5%. Sin embargo, si se hubiera producido la disposición forzosa del Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo o de la Línea de Liquidez Tipo Variable, según corresponda, de cada Serie como consecuencia de un descenso en la calificación crediticia de alguna Entidad Acreditante, según lo previsto en el apartado (iii), los intereses sobre dicha disposición se devengarán al mismo tipo al que el Agente Financiero correspondiente remunerare en cada momento la Cuenta de Tesorería de dicha Serie más un margen equivalente a la Cuota de Comisión de Disponibilidad correspondiente, salvo que dicha disposición sea aplicada a las finalidades previstas como consecuencia del impago de una Cédula Hipotecaria de la correspondiente Serie, en cuyo caso las cantidades así aplicadas devengarán intereses a un tipo equivalente a Euribor a un (1) mes más 1,5%. Los intereses devengados sobre los importes dispuestos de cada Línea de Liquidez se capitalizarán mensualmente de conformidad con lo dispuesto en el artículo 317 del Código de Comercio.

Los intereses de cada Línea de Liquidez se liquidan y pagan en la Fecha de Pago correspondiente a la Serie para hacer frente a cuyos pagos se dispuso de la Línea de Liquidez siguiente a aquella en la que se dispuso de la Línea de Liquidez, siempre que hubiera Fondos Disponibles de dicha Serie para ello de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos. Las cantidades no pagadas a las Entidades Acreditantes en virtud de lo previsto en este apartado no devengarán intereses de demora a su favor.



**CLASE 8.ª**



003204625

(vii) Reembolso de cantidades dispuestas

Las cantidades dispuestas bajo cada Línea de Liquidez se reembolsan a las Entidades Acreditantes en la Fecha de Pago correspondiente a la Serie para hacer frente a cuyos pagos se dispuso de la Línea de Liquidez siguiente a aquella en la que se dispuso de la Línea de Liquidez o en aquella otra fecha en la que se recuperen importes como consecuencia de la ejecución de la Cédula Hipotecaria de dicha Serie cuyo impago provocó la disposición de la Línea de Liquidez correspondiente, siempre que hubiera Fondos Disponibles para ello de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos hasta la Fecha de Vencimiento Legal correspondiente. En la Fecha de Vencimiento Final de la Serie para hacer frente a cuyos pagos se dispuso de la Línea de Liquidez se podrán reembolsar a las Entidades Acreditantes las cantidades dispuestas con cargo a las cantidades de principal recibidas por la amortización de las Cédulas Hipotecarias correspondientes a dicha Serie, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.

(viii) Información

La Entidad Cedente suministra a las Entidades Acreditantes con una periodicidad trimestral la información sobre la situación del Fondo y de las Cédulas Hipotecarias que debe suministrar a las Entidades de Calificación de conformidad con lo establecido en el apartado 7.5 de la Nota de Valores del Folleto Informativo.

b) Cuenta de Tesorería

La Sociedad Gestora abrió, en nombre y por cuenta del Fondo, una cuenta de tesorería (la “**Cuenta de Tesorería**”) para cada Serie en el Agente Financiero de dicha Serie.

La Cuenta de Tesorería de cada Serie se regula según lo dispuesto en el Contrato de Servicios Financieros correspondiente.

En la Cuenta de Tesorería de cada Serie se ingresan las cantidades que reciba la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo por los siguientes conceptos:

- (i) los rendimientos producidos por el saldo de la Cuenta de Tesorería;
- (ii) los saldos remanentes de la Cuenta de Cobros de dicha Serie que sean transferidos a la Cuenta de Tesorería tras proceder al abono de las cantidades debidas en relación con los Bonos de dicha Serie en cada Fecha de Pago.
- (iii) la disposición forzosa del Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Fijo o de la Línea de Liquidez Tipo Variable, según corresponda, de conformidad con lo establecido en el apartado 3.4.2.a).(iii) del Módulo Adicional del Folleto Informativo;



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



003204626

- (iv) el remanente de la Dotación de Constitución, Gestión y Administración no afecto a gastos comprometidos;
- (v) la Provisión para Gastos Extraordinarios, en todo caso a partir de la Fecha de Vencimiento Final de la Serie correspondiente.

No obstante lo indicado en el apartado (i) anterior, el importe correspondiente a los rendimientos producidos por el saldo de la Cuenta de Tesorería se traspasa a la Cuenta de Cobros de la Serie correspondiente en cada Fecha de Pago (con valor dicha fecha) con objeto de atender a los pagos a los que debe hacer frente el Fondo de conformidad con el Folleto en relación con dicha Serie.

De acuerdo con el Contrato de Servicios Financieros, el Agente Financiero de cada Serie garantiza, sobre los saldos de la Cuenta de Tesorería correspondiente, un tipo de interés mínimo, que es el que se indica en las Condiciones Finales correspondientes.

La liquidación de intereses se produce, en todo caso, coincidiendo con las Fechas de Pago de los Bonos de cada Serie o, en caso de que tal día no fuera hábil, el Día Hábil inmediatamente posterior (en cuyo caso se devengarán intereses hasta el mencionado siguiente Día Hábil) y se calculan tomando como base (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses anual y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días (Actual/360).

c) Cuenta de Cobros

La Sociedad Gestora abrió en el Agente Financiero, en nombre y por cuenta del Fondo, una segunda cuenta de cobros para cada Serie (la “Cuenta de Cobros”) que se regula en el Contrato de Servicios Financieros correspondiente.

En la Cuenta de Cobros de cada Serie se abonan:

- (i) los pagos de intereses de las Cédulas Hipotecarias afectas a dicha Serie, que se reciben al menos dos Días Hábles antes de la Fecha de Pago de los Bonos de dicha Serie, de acuerdo con los términos de la emisión de las Cédulas Hipotecarias y los compromisos asumidos por los Emisores en virtud del Contrato de Gestión Interna correspondiente;
- (ii) las cantidades correspondientes al principal de las Cédulas Hipotecarias afectas a dicha Serie, que se recibirán al menos dos Días Hábles antes de la Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de dicha Serie, de acuerdo con los términos de la emisión de las Cédulas Hipotecarias y los compromisos asumidos al respecto por los Emisores en el Contrato de Gestión Interna correspondiente;



003204627

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

- (iii) los rendimientos de la Cuenta de Tesorería de dicha Serie que se transfieren a la Cuenta de Cobros de conformidad con lo previsto en el apartado anterior;
- (iv) cualesquiera otras cantidades ingresadas por el Fondo en virtud de los Activos afectos a dicha Serie;
- (v) las disposiciones de la Línea de Liquidez correspondiente;
- (vi) la Dotación de Constitución, Gestión y Administración correspondiente a dicha Serie; y
- (vii) los rendimientos producidos por el saldo de la Cuenta de Cobros.

En cada Fecha de Pago de los Bonos de una Serie, y tras realizar los pagos correspondientes en esa fecha de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de dicha Serie, se transfiere el saldo remanente de la Cuenta de Cobros a la Cuenta de Tesorería de la Serie en cuestión.

Excepcionalmente, quedan depositados en la Cuenta de Cobros (y por tanto no se transfiere a la Cuenta de Tesorería) los importes correspondientes a las retenciones fiscales que han sido practicadas sobre los pagos realizados. Estas cantidades permanecen en la Cuenta de Cobros hasta la fecha de su ingreso en la Hacienda Pública o, en su caso, de restitución a sus titulares.

La base de cálculo de los intereses devengados sobre el saldo de la Cuenta de Cobros será Actual /360.

La remuneración de las Cuentas de Cobros de cada una de las Series de Bonos será la que se indique en las Condiciones Finales correspondientes a las mismas.

#### d) Depósito de Cobertura

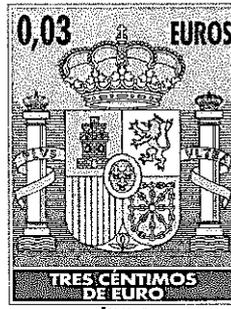
En el Contrato de Gestión Interna correspondiente a cada Serie, cada uno de los Emisores se obligó a depositar en una cuenta abierta a favor del Fondo (excepto en el propio Emisor) una cantidad equivalente a dos años de intereses de las Cédulas Hipotecarias de dicha Serie emitidas por dicho Emisor e integradas en el activo del Fondo (el “Depósito de Cobertura”), si se produce cualquiera de las siguientes circunstancias:

- (1) que en cualquier momento el Ratio de Cobertura de dicho Emisor fuera inferior al Ratio Mínimo de Cobertura; a estos efectos, se entiende por “Ratio de Cobertura”, el cociente entre (a) el saldo vivo de todos los préstamos y créditos hipotecarios del Emisor y (b) el saldo vivo de todas las cédulas hipotecarias emitidas por el Emisor, y

“Ratio Mínimo de Cobertura”, ciento cincuenta por ciento (150%).



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



003204628

- (2) que, no más tarde del día 15 de cada mes natural, dicho Emisor no haya proporcionado a la Entidad Cedente su Ratio de Cobertura relativo al último día del mes natural anterior, así como la información necesaria para su cálculo.

Si un Emisor participa en distintas Series, en virtud de los correspondientes Contrato de Gestión Interna está obligado a la constitución de un Depósito de Cobertura para cada una de dichas series.

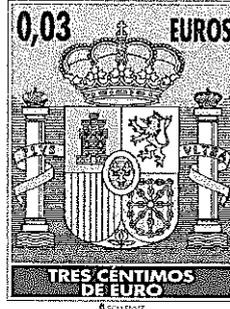
A efectos del cálculo de los dos años de intereses de las Cédulas Hipotecarias a tipo variable, se presume un tipo de interés equivalente a la media aritmética entre el precio de oferta y el precio de demanda del IRS (Interest Rate Swap) del Euribor que aparezca en la pantalla ICAPEURO de REUTERS (o, en caso de no estar disponible, la pantalla GEHAIRS de REUTERS) al plazo residual que reste hasta la Fecha de Vencimiento Final de la Serie correspondiente que aparezca en la pantalla ICAPEURO de REUTERS (o, en caso de no estar disponible, la pantalla GEHAIRS de REUTERS), en caso de periodos residuales superiores a un año, o al Euribor al plazo residual que reste hasta la Fecha de Vencimiento Final de la Serie correspondiente que aparezca en la pantalla EURIBOR = de Reuters, en caso de periodos residuales inferiores a un año, en torno a las 11:00 horas de la fecha en que se conozca el Ratio de Cobertura del Emisor correspondiente, o en caso de no ser Día Hábil, del Día Hábil siguiente.

El saldo del Depósito de Cobertura de cada Serie de cualquier Emisor se utilizará, con anterioridad a las disposiciones de la Línea de Liquidez correspondiente, exclusivamente en caso de que el Emisor afectado incumpla sus obligaciones de pago derivadas de las Cédulas Hipotecarias por él emitidas, y se destinará al pago de los Gastos de Ejecución de dichas Cédulas Hipotecarias o a la dotación de la Provisión para Gastos Extraordinarios, en su caso, al pago del porcentaje de los intereses de los Bonos correspondiente al importe nominal de las Cédulas Hipotecarias emitidas por dicho Emisor e integradas en la Serie correspondiente, así como al pago de la parte de amortización de principal de los Bonos correspondiente que corresponda al importe nominal de las Cédulas Hipotecarias emitidas por dicho Emisor e integradas en el Activo del Fondo, pero únicamente en la Fecha de Vencimiento Final de la Serie correspondiente.

El Depósito de Cobertura puede cancelarse y reintegrarse al Emisor afectado, siempre con la previa autorización de la Sociedad Gestora, a solicitud de dicho Emisor, siempre que éste acredite que su Ratio de Cobertura es superior al Ratio Mínimo de Cobertura.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204629

#### 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.

Considerando las características de los activos titulizados, éstos no presentan tasa de amortización anticipada, siendo su fecha de vencimiento cuando se cumplan tres años desde la Fecha de Vencimiento Final de la Serie cuya Fecha de Vencimiento Final sea la más tardía de las Series emitidas por el Fondo.

b) Información relevante en relación con garantías

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

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

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

• SERIE III

Datos al 31/12/2020	Datos al 31/12/2019
71,34%	71,34%

• SERIE VI

Datos al 31/12/2020	Datos al 31/12/2019
98,33%	98,33%

• SERIE X

Datos al 31/12/2020	Datos al 31/12/2019
89,06%	89,06%

• SERIE XIII

Datos al 31/12/2020	Datos al 31/12/2019
82,85%	82,85%



003204630

CLASE 8.<sup>a</sup>Por distribución geográfica

Asimismo, la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se ubican las Entidades Financieras que emitieron las Cédulas Hipotecarias se presenta en el siguiente cuadro:

*Cifras en miles de euros*

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2020				Datos al 31/12/2019			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	9	14,75%	733.333	12,13%	9	14,75%	733.333	12,13%
Aragón	2	3,28%	200.000	3,31%	2	3,28%	200.000	3,31%
Asturias	2	3,28%	232.407	3,84%	2	3,28%	232.407	3,84%
Baleares	5	8,20%	675.926	11,18%	5	8,20%	675.926	11,18%
Canarias	1	1,64%	38.889	0,64%	1	1,64%	38.889	0,64%
Cantabria	1	1,64%	77.778	1,29%	1	1,64%	77.778	1,29%
Castilla-León	15	24,59%	1.190.185	19,69%	15	24,59%	1.190.185	19,69%
Castilla La Mancha	2	3,28%	155.185	2,57%	2	3,28%	155.185	2,57%
Cataluña	11	18,03%	1.055.556	17,46%	11	18,03%	1.055.556	17,46%
Extremadura	1	1,64%	90.000	1,49%	1	1,64%	90.000	1,49%
Galicia	5	8,20%	729.630	12,07%	5	8,20%	729.630	12,07%
País Vasco	7	11,48%	866.111	14,33%	7	11,48%	866.111	14,33%
<b>Total</b>	<b>61</b>	<b>100%</b>	<b>6.045.000</b>	<b>100%</b>	<b>61</b>	<b>100%</b>	<b>6.045.000</b>	<b>100%</b>

Por morosidad

Dadas las características de los activos del fondo este apartado no es de aplicación.

Por rentabilidad

El rendimiento de las Cédulas Hipotecarias durante el ejercicio 2020 se muestra en el cuadro siguiente:

*Cifras en miles de euros*

Índice de referencia	31/12/2020	31/12/2019
Nº Activos vivos (Uds.)	0	0
Importe pendiente (euros)	0	0
Tipo de interés medio ponderado (%)	4,20%	4,20%
Tipo de interés nominal máximo (%)	4,76%	4,76%
Tipo de interés nominal mínimo (%)	3,75%	3,75%



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204631

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

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada una de las series de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2020 se resume en los cuadros siguientes:

Cifras en miles de euros

• **SERIE III**

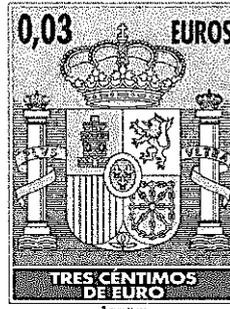
SERIE Única			
ES0312298021			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
14/12/2020	52.500	0	1.400.000
14/12/2019	52.500	0	1.400.000
14/12/2018	52.500	0	1.400.000
14/12/2017	52.500	0	1.400.000
14/12/2016	52.500	0	1.400.000
14/12/2015	52.500	0	1.400.000
14/12/2014	52.500	0	1.400.000
14/12/2013	52.500	0	1.400.000
14/12/2012	52.500	0	1.400.000
14/12/2011	52.500	0	1.400.000
14/12/2010	52.500	0	1.400.000
14/12/2009	52.500	0	1.400.000
15/12/2008	52.500	0	1.400.000
14/12/2007	52.500	0	1.400.000
14/12/2006	52.500	0	1.400.000

• **SERIE VI**

SERIE Única			
ES0312298054			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
24/03/2020	60.000	0	1.500.000
24/03/2019	60.000	0	1.500.000
24/03/2018	60.000	0	1.500.000
24/03/2017	60.000	0	1.500.000
24/03/2016	60.000	0	1.500.000
24/03/2015	60.000	0	1.500.000
24/03/2014	60.000	0	1.500.000
24/03/2013	60.000	0	1.500.000
26/03/2012	60.000	0	1.500.000
24/03/2012	60.000	0	1.500.000
24/03/2011	60.000	0	1.500.000
24/03/2010	60.000	0	1.500.000
24/03/2009	60.000	0	1.500.000
25/03/2008	60.000	0	1.500.000
26/03/2007	60.000	0	1.500.000



CLASE 8.ª



003204632

• **SERIE X**

SERIE Única			
ES0312298096			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
25/10/2020	68.000	0	1.600.000
25/10/2019	68.000	0	1.600.000
25/10/2018	68.000	0	1.600.000
25/10/2017	68.000	0	1.600.000
25/10/2016	68.000	0	1.600.000
25/10/2015	68.000	0	1.600.000
25/10/2014	68.000	0	1.600.000
25/10/2013	68.000	0	1.600.000
25/10/2012	68.000	0	1.600.000
25/10/2011	68.000	0	1.600.000
25/10/2010	68.000	0	1.600.000
25/10/2009	68.000	0	1.600.000
27/10/2008	68.000	0	1.600.000
25/10/2007	68.000	0	1.600.000

• **SERIE XIII**

SERIE Única			
ES0312298120			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
25/05/2020	73.388	0	1.545.000
25/05/2019	73.388	0	1.545.000
25/05/2018	73.388	0	1.545.000
25/05/2017	73.388	0	1.545.000
25/05/2016	73.388	0	1.545.000
25/05/2015	73.388	0	1.545.000
25/05/2014	73.388	0	1.545.000
25/05/2013	73.388	0	1.545.000
25/05/2012	73.388	0	1.545.000
25/05/2011	73.388	0	1.545.000
25/05/2010	73.388	0	1.545.000
25/05/2009	73.388	0	1.545.000
26/05/2008	73.388	0	1.545.000

Al 31 de diciembre de 2020, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.



003204633

CLASE 8.ª

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 en los cuadros a continuación:

• **Serie III:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298021	ES0312298021	ES0312298021
Fecha último cambio de calificación crediticia	20/04/2017	04/05/2018	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	A	Aa1	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	A	Aa1	BBB+
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA

• **Serie VI:**

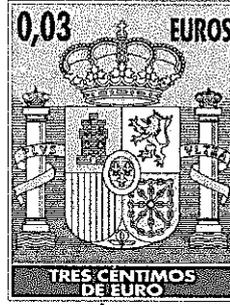
Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298054	ES0312298054	ES0312298054
Fecha último cambio de calificación crediticia	27/05/2019	04/05/2018	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	A-	Aa1	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	A-	Aa1	BBB+
Calificación - Situación inicial	-	Aaa	AAA

• **Serie X:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298096	ES0312298096	ES0312298096
Fecha último cambio de calificación crediticia	20/04/2017	04/05/2018	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	A	Aa1	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	A	Aa1	BBB+
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA

• **Serie XIII:**

Denominación	Única	Única	Única
Serie	ES0312298120	ES0312298120	ES0312298120
Fecha último cambio de calificación crediticia	20/04/2017	04/05/2018	19/05/2016
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	A-	Aa1	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	A-	Aa1	BBB+
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA



003204634

**CLASE 8.ª**

- 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 2020 el fondo no se ha visto afectado por variación de las calificaciones de sus series como se puede observar en los cuadros anteriores.

- g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

- SERIE III

Saldo Nominal Titulizado	1.400.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	0
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	0,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	0
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	0,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	1.400.000

- SERIE VI

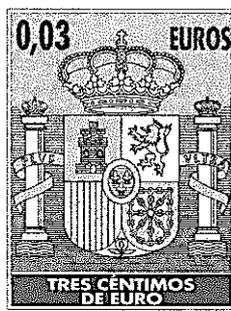
Saldo Nominal Titulizado	1.500.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	0
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	0,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	0
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	0,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	1.500.000

- SERIE X

Saldo Nominal Titulizado	1.600.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	0
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	0,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	0
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	0,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	1.600.000

- SERIE XIII

Saldo Nominal Titulizado	1.545.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	0
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	0,00%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	0
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	0,00%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	1.545.000



003204635

CLASE 8.ª

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 únicos flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2020, son los derivados de las cantidades percibidas diariamente por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos anuales efectuados a los Bonistas por el pago de intereses y, en su caso, por el reembolso del principal de los Bonos conforme a las condiciones establecidas para cada una de las Series emitidas.

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 en los cuadros de las páginas siguientes:

*Cifras en euros*

Vida Media (años) 2,956

SERIE III		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	1.400.000.000,00	
14/12/2020	1.400.000.000,00	0,00
14/12/2021	1.400.000.000,00	0,00
14/12/2022	0,00	1.400.000.000,00
<b>Totales</b>		<b>1.400.000.000,00 €</b>

Vida Media (años) 1,230

SERIE VI		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	1.500.000.000,00	0,00
24/03/2020	1.500.000.000,00	0,00
24/03/2021	0,00	1.500.000.000,00
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>1.500.000.000,00 €</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204636

Vida Media (años) 3,819

SERIE X		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2020	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2021	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2022	1.600.000.000,00 €	0,00 €
25/10/2023	0,00 €	1.600.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>1.600.000.000,00 €</b>

Vida Media (años) 7,403

SERIE XIII		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2020	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2021	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2022	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2023	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2024	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2025	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2026	1.545.000.000,00 €	0,00 €
25/05/2027	0,00 €	1.545.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>1.545.000.000,00 €</b>

Vida Media (años) 0,605

SERIE XIV		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	425.000.000,00	0,00
24/05/2019	0,00	425.000.000,00
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>425.000.000,00</b>

Vida Media (años) 0,900

SERIE XXV		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
	500.000.000,00 €	0,00 €
02/12/2019	0,00 €	500.000.000,00 €
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>500.000.000,00 €</b>



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



003204637

## **7. Liquidación anticipada**

### **Serie III**

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 fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 14/12/2022.

### **Serie VI**

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 fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 24/03/2021.

### **Serie X**

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 fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 25/10/2023.

### **Serie XIII**

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 fija e inamovible desde su constitución hasta su vencimiento, el cual se estima para la Fecha de pago de 25/05/2027.

## **8. Otra información de los activos y pasivos**

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



003204638

CLASE 8.<sup>a</sup>**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 31/12/2020	situación cierre anual anterior 31/12/2019	situación actual 31/12/2020	situación cierre anual anterior 31/12/2019	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0	0	0	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones								
<b>TOTAL MOROSOS</b>			0	0	0	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0	0	0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones			0	0	0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0	0	0	0	0	

• **SERIE III****RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS**

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

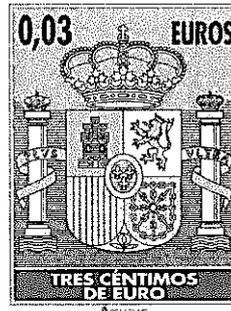
**FECHA DE VENCIMIENTO**

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	14/12/2022
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

**CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN****FECHAS DE PAGO**

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
	Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	14

Anterior Fecha de Pago de Cupón	14/12/2020	
Anterior Fecha de Determinación	12/12/2020	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	14/12/2021	



003204639

CLASE 8.<sup>a</sup>FIJACIÓN DE TIPO DE INTERÉS: *TIPO DE INTERÉS DEL PRÓXIMO PERÍODO*

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FIJO	N/A	N/A	N/A	3,750%

## INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	959800XDZEM9FGN2F384
--	----------------------

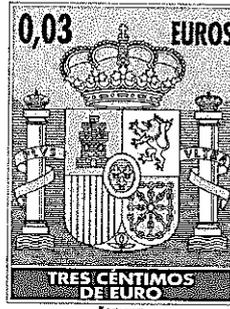
CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Depositario Cuenta Tesorería	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)
Contrapartida Swap	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Swap	NO APLICA	NO APLICA
Administrador	HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.	HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.
Depositario Reserva Commingling	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL
Depositario Garantía Línea Liquidez	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)
Avalista	NO APLICA	NO APLICA

ACCIONES CORRECTIVAS

## CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo plantease opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) con Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)



003204640

CLASE 8.<sup>a</sup>

**RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN**

**AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)**

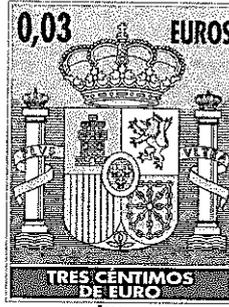
CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB-	F3	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
BANCO SANTANDER, S.A.	STANDARD & POORS	A	A-1	NO	N/P
	FITCH	A-	F2	NO	N/P
	MOODY'S	A2	P-1	NO	N/P

**DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA**

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POORS	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P



003204641

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

ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POORS	NA	NA	NO*	N/P
	FITCH	A-	F1	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa1	N/A	NO*	N/P

**\*NOTAS**

S&P: de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición total del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería.  
 FITCH: de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición total del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería.  
 MOODY'S: de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición total del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería.

DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POORS	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

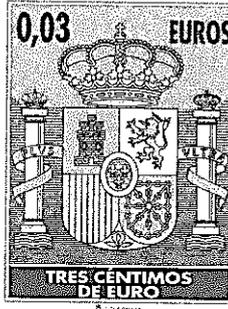
**\*NOTAS**

Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



003204642

CLASE 8.<sup>a</sup>

## • SERIE VI

## RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

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

## FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	24/03/2021
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

**CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN**

## FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
	Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	24

Anterior Fecha de Pago de Cupón	24/03/2020	
Anterior Fecha de Determinación	20/02/2020	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	24/03/2021	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FIJO	N/A	N/A	N/A	4,000%

## INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	959800XDZEM9FGN2F384
--	----------------------



003204643

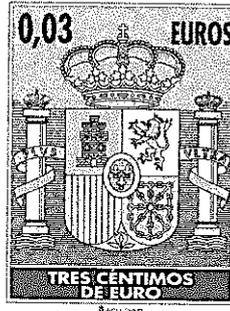
CLASE 8.ª

**CONTRAPARTIDAS**

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Depositario Cuenta Tesorería	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)
Contrapartida Swap	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Swap	NO APLICA	NO APLICA
Administrador	HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.	HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.
Depositario Reserva Commingling	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL
Depositario Garantía Línea Liquidez	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)
Avalista	FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	FONDO EUROPEO DE INVERSIONES

**ACCIONES CORRECTIVAS****CONCLUIDAS**

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo plantease opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
Incorporación de FEI como avalista parcial del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	17/12/2014	EUROPEAN INVESTMENT FUND
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) con Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)



003204644

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

**RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN**

**AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)**

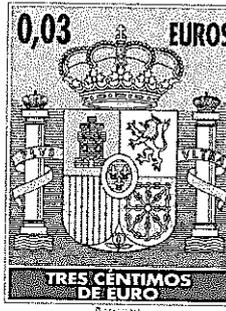
CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB-	F3	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
BANCO SANTANDER, S.A.	STANDARD & POORS	A	A-1	NO	N/P
	FITCH	A-	F2	NO	N/P
	MOODY'S	A2	P-1	NO	N/P

**DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA**

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POORS	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P



003204645

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

**ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ**

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POORS	NA	NA	NO*	N/P
	FITCH	A-	F1	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa1	N/A	NO*	N/P

**\* NOTAS**

*S&P: de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.*  
*FITCH: de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.*  
*MOODY'S: de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.*

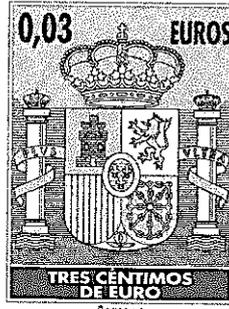
**DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)**

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POORS	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

**\* NOTAS**

*Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.*



003204646

CLASE 8.<sup>a</sup>AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	STANDARD & POORS	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES

- **SERIE X**

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

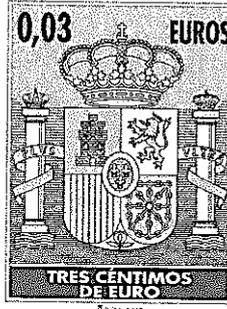
	LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN	
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	25/10/2023
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204647

### CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

#### FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	25	OCTUBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	26/10/2020	
Anterior Fecha de Determinación	22/10/2020	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	25/10/2021	

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

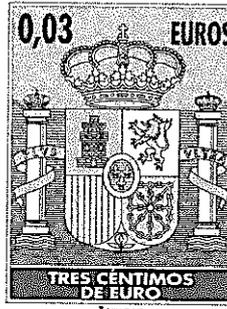
TRAMO A	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
	FIJO	N/A	N/A	N/A	4,250%

#### INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	959800XDZEM9FGN2F384
Original Legal Entity Identifier	

#### CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Depositario Cuenta Tesorería	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)
Contrapartida Swap	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Swap	NO APLICA	NO APLICA
Administrador	HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.	HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.
Depositario Reserva Commingling	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL
Depositario Garantía Línea Liquidez	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)
Avalista	FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	FONDO EUROPEO DE INVERSIONES



003204648

**CLASE 8.ª**

**ACCIONES CORRECTIVAS**

**CONCLUIDAS**

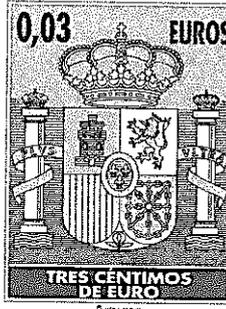
ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo plantee opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
Incorporación de FEI como avalista parcial del ICO en calidad de Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez	17/12/2014	EUROPEAN INVESTMENT FUND
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) con Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)

**RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN**

**AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)**

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB-	F3	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
BANCO SANTANDER, S.A.	STANDARD & POORS	A	A-1	NO	N/P
	FITCH	A-	F2	NO	N/P
	MOODY'S	A2	P-1	NO	N/P



003204649

**CLASE 8.ª**

**DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA**

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POORS	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

**ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ**

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

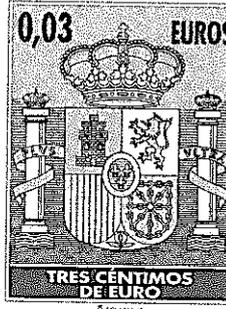
RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POORS	NA	NA	NO*	N/P
	FITCH	A-	F1	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa1	N/A	NO*	N/P

**\*NOTAS**

**S&P:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**FITCH:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.

**MOODY'S:** de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición parcial del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería y por el importe no depositado, cuenta con aval del FEI que garantiza el cumplimiento de sus obligaciones.



003204650

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

**DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)**

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POORS	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

**\* NOTAS**

*Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.*

**AVALISTA ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ**

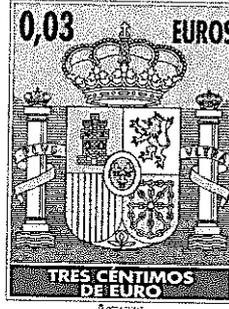
CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
FONDO EUROPEO DE INVERSIONES	STANDARD & POORS	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



003204651

CLASE 8.<sup>a</sup>

- SERIE XIII

## RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

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

## FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	25/05/2027
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	25/05/2030

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

## FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	ANUAL	
	Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	25

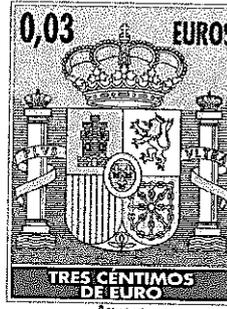
Anterior Fecha de Pago de Cupón	25/05/2020	
Anterior Fecha de Determinación	21/05/2020	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	25/05/2021	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	FLJO	N/A	N/A	N/A	4,750%

## INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	
Original Legal Entity Identifier	959800XDZEM9FGN2F384



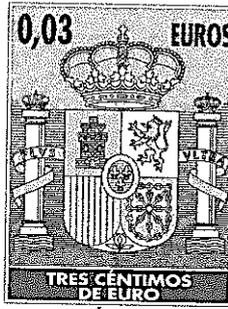
003204652

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

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Depositario Cuenta Tesorería	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)
Contrapartida Swap	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Swap	NO APLICA	NO APLICA
Administrador	HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.	HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.
Depositario Reserva Commingling	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL
Depositario Garantía Línea Liquidez	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)
Avalista	NO APLICA	NO APLICA

**ACCIONES CORRECTIVAS****CONCLUIDAS**

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
1ª Escritura de Modificación a los efectos de flexibilizar las condiciones de remuneración de las Líneas de Liquidez, de forma que éstas puedan ajustarse a las condiciones de mercado en cada momento.	20/04/2010	
Formalización Suplemento a los Contratos de Línea de Liquidez	20/04/2010	
Incorporación de Barclays Bank PLC como Agente Financiero en sustitución del Instituto de Crédito Oficial	25/04/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
2ª Escritura de Modificación a los efectos de i) incorporar la posibilidad de que el Fondo plante opciones de amortización anticipada de los Bonos que puedan ser ejercitadas voluntariamente por los Bonistas y ii) establecer la posibilidad de sustituir la disposición automática de las Líneas de Liquidez en caso de descenso de la calificación crediticia de una Entidad Acreditante por una garantía suficiente de un tercero.	09/01/2013	
Formalización Suplemento Línea de Liquidez	09/01/2013	
Formalización Suplemento al Contrato de Prestación de Servicios Financieros	09/01/2013	
3ª Escritura de Modificación a los efectos de i) permitir que la Cuenta de Tesorería de cada una de las Series se abra en una Entidad distinta del Agente Financiero, ii) actualizar los criterios aplicables en caso de descenso de la calificación crediticia de la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y de la Entidad Depositaria de cada Serie y iii) aclarar la remuneración de las disposiciones forzosas de las Líneas de Liquidez.	21/12/2015	
Incorporación de Banco Santander, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España	21/12/2015	BANCO SANTANDER, S.A.
Incorporación de N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK) con Entidad Depositaria de Cuentas	21/12/2015	N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)



003204653

CLASE 8.<sup>a</sup>

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN  
AGENTE DE PAGOS (AGENTE FINANCIERO)

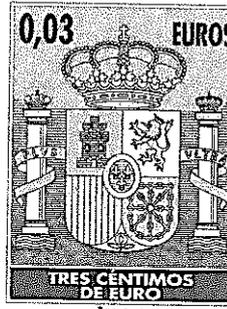
CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	BB+	N/A	30	Naturales
FITCH	BBB-	F3	60	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
BANCO SANTANDER, S.A.	STANDARD & POORS	A	A-1	NO	N/P
	FITCH	A-	F2	NO	N/P
	MOODY'S	A2	P-1	NO	N/P

DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POORS	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P



003204654

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

**ACREDITANTE LÍNEA DE LIQUIDEZ**

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	STANDARD & POORS	NA	NA	NO*	N/P
	FITCH	A-	F1	NO*	N/P
	MOODY'S	Baa1	N/A	NO*	N/P

**\*NOTAS**

*S&P: de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición total del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería.  
 FITCH: de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición total del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería.  
 MOODY'S: de acuerdo a las obligaciones recogidas en la documentación, ICO, en calidad de Entidad Acreditante ha procedido con la disposición total del importe correspondiente a la Línea de Liquidez en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería.*

**DEPOSITARIO GARANTÍA LÍNEA DE LIQUIDEZ (\*)**

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	30	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
N.V. BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN (BNG BANK)	STANDARD & POORS	AAA	A-1+	NO	N/P
	FITCH	AAA	F1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aaa	P-1	NO	N/P

**\*NOTAS**

*Aunque se hace referencia a esta tipología de Contrapartida, la disposición de la Línea de Liquidez se realiza en la Entidad Depositaria de la Cuenta de Tesorería, y por lo tanto ambas coinciden.*

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA S.05.4

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2020

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**

**CUADRO A**

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio		Ref. Folleto				
			Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019					
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	0	7003	7006	7009	7012	7015	0	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones			7004	7007	7010	7013	7016				
Total Morosos			7005	7008	7011	7014	7017				7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	0	7021	7024	7027	7030	7033				
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	7025	7028	7031	7034				
Total Fallidos			7023	7026	7029	7032	7035				7036

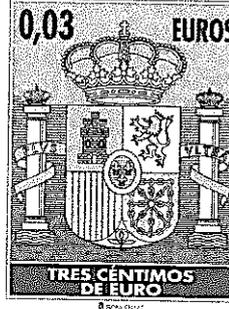
Otras ratios relevantes	Ratio		Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	
1850	1850	2850	3850
1851	1851	2851	3851
1852	1852	2852	3852
1853	1853	2853	3853



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204655



003204656

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

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

AyT Cédulas Cajas Global, FTA

Denominación Fondo: AyT Cédulas Cajas Global, FTA 5.05.4

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2020

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**

**CUADRO B**

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

Cuadro de texto libre

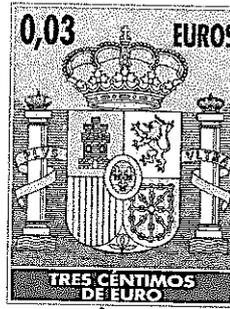
**CUADRO C**

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene información adicional en fichero adjunto



CLASE 8.<sup>a</sup>



003204657



## AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, F.T.A.

ESTADO S.05.4: CUADRO C

### INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

El "CUADRO C" del ESTADO S.05.4 no está elaborado al no existir Reglas de Funcionamiento a nivel de Programa. Este Programa es un Fondo Compartimentado, compuesto por Series que son compartimentos estancos. Los Informes de Cumplimiento de Reglas de Funcionamiento existen a nivel de cada una de las Series (Compartimentos), ya que no son solidarias, y únicamente son aplicables a cada Serie (Compartimento) concreta.

Para conocer los distintos INFORMES DE SEGUIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO de cada una de las Series (Compartimentos) que componen el Programa, VER ESTADO S.05.4 CUADRO C DE CADA UNA DE LAS SERIES (COMPARTIMENTOS)



Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Cédulas Cajas Global, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2020, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, Anexo e informe de gestión, en hojas de papel timbrado cuya numeración se detalla en la Diligencia expedida a continuación por la Secretaria del Consejo, D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Rosario Arias Allende, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 26 de marzo de 2021.

Madrid, 26 de marzo de 2021

---

D. Carlos Abad Rico

Presidente

---

D. Juan Lostao Boya

Consejero

---

D. Borja Dávila Escribano

Consejero

---

D. César de la Vega Junquera

Consejero