

FTA2015, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2020,
junto con el Informe del Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), gestionado por HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U., 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.a de la memoria) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Deterioro de los activos titulizados

Descripción

La cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2020, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y, dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos se determina en función de los flujos de caja estimados y realizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses de los activos titulizados. En esta estimación de los flujos de caja es necesario considerar cualquier corrección valorativa por deterioro. Los criterios de estimación del deterioro de los activos, que se describen en la nota 3 de la memoria adjunta, contemplan, como en cualquier procedimiento de estimación, el uso de determinadas hipótesis por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Por todo lo indicado anteriormente, la estimación del deterioro de los activos ha sido considerado el aspecto más relevante en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros; (i) la verificación de la existencia e integridad de la cartera de activos titulizados, mediante la obtención de confirmaciones de terceros; (ii) la verificación de los porcentajes de estimación de deterioro de los activos, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente; (iii) y finalmente, el recálculo de las estimaciones realizadas por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la adecuación de dichas estimaciones a la normativa vigente (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

22 de abril de 2021

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2021 Núm. 20/21/07146

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Anexo de nuestro informe de auditoría

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

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

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

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

CLASE 8.^a

003380552

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2020	31/12/2019(*)	PASIVO	Nota	31/12/2020	31/12/2019(*)
ACTIVO NO CORRIENTE		814.010	1.132.822	PASIVO NO CORRIENTE		550.485	888.111
Activos financieros a largo plazo		814.010	1.132.822	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	814.010	1.132.822	Pasivos financieros a largo plazo		550.485	888.111
Participaciones hipotecarias		55.962	54.706	Obligaciones y otros valores negociables	7	546.593	892.510
Certificados de transmisión hipotecaria		308.793	561.542	Serios no subordinadas		546.593	892.510
Préstamos hipotecarios		-	-	Serios subordinadas		524.725	524.725
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(524.725)	(524.725)
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	3.892	5.601
Cédulas territoriales		-	-	Préstamo subordinado		3.892	5.601
Créditos AAP		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados		-	-
Otros		4.474	7.605	Derivados de cobertura		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		448.281	523.504	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(3.500)	(14.535)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados de cobertura		-	-				
Otros activos financieros		-	-	PASIVO CORRIENTE		483.776	398.232
Garantías financieras		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Otros		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		483.776	393.667
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	483.503	390.818
				Serios no subordinadas		165.497	132.282
				Serios subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		220.251	163.521	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(1.422.598)	(1.180.544)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		14.733	16.400
Activos financieros a corto plazo		159.251	140.991	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Activos titulizados	4	159.075	140.991	Intereses vencidos e impagados		1.725.871	1.422.680
Participaciones hipotecarias		18.558	18.334	Deudas con entidades de crédito		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		18.188	13.185	Préstamo subordinado		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Créditos AAP		-	-	Derivados		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Préstamo automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Otros pasivos financieros		273	2.849
Cuentas a cobrar		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	8	273	2.849
Bonos de titulización		-	-	Garantías financieras		-	-
Otros		4.446	1.609	Otros		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.218	2.217	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses vencidos e impagados		56	68	Ajustes por periodificaciones		-	4.565
Activos dudosos -principal-		139.659	128.847	Comisiones		-	4.565
Activos dudosos -intereses-		4.761	5.352	Comisión sociedad gestora		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(27.811)	(28.781)	Comisión administrador	1	-	4.565
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Derivados		-	-	Comisión variable		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Otros activos financieros		176	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		176	-	Otras comisiones		-	-
Garantías financieras		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Otros		-	-	Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Ajustes por periodificaciones		8.020	8.026	Gastos de constitución en transición		-	-
Comisiones		-	-				
Otros		8.020	8.026	TOTAL PASIVO		1.034.261	1.296.343
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	52.980	14.504				
Tesorería		52.980	14.504				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		1.034.261	1.296.343				

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



003380553

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1,2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	2020	2019(*)
Intereses y rendimientos asimilados		104.466	117.658
Activos titulizados	4	104.466	117.658
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimilados		(310.805)	(313.324)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(310.554)	(312.908)
Deudas con entidades de crédito	6	(161)	(218)
Otros pasivos financieros	6	(90)	(198)
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
MARGEN DE INTERESES		(206.339)	(195.666)
Resultado de operaciones financieras (neto)		248	16.555
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros	4	248	16.555
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación	9	-	-
Otros gastos de explotación		(21.076)	(32.407)
Servicios exteriores		(8.082)	(15.303)
Servicios de profesionales independientes	9	(7.556)	(14.437)
Servicios bancarios y similares	9	(526)	(866)
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		(3)	(3)
Otros gastos de gestión corriente		(12.991)	(17.101)
Comisión sociedad gestora	1	(315)	(306)
Comisión administrador	1	(12.676)	(16.794)
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	(1)
Deterioro de activos financieros (neto)		(14.887)	(75.202)
Deterioro neto de activos titulizados	4	(14.887)	(75.202)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g y 7	242.054	286.720
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020.

CLASE 8.^a

003380554

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	2020	2019(*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(24.306)	203.173
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.283	(4.585)
Intereses cobrados de los activos titulizados	10.477	14.703
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(9.033)	(19.071)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(161)	(218)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(18.206)	(23.652)
Comisión sociedad gestora	(315)	(358)
Comisión administrador	(17.241)	(22.018)
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	(650)	(1.276)
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(7.383)	231.410
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(7.383)	(60.989)
Otros cobros de explotación	-	292.399
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	62.782	(240.097)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	64.491	(236.964)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	377.193	222.455
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(312.702)	(459.419)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(1.709)	(3.133)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	(1.709)	(2.509)
Pago a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	-	(624)
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	38.476	(36.925)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	14.504	51.429
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	52.980	14.504

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2020.



CLASE 8.^a



003380555

FTA2015, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	2020	2019(*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2020.



CLASE 8.^a



003380556

FTA2015, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

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

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

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora asciende a 26 miles de euros mensuales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 315 miles de euros (306 miles de euros durante el ejercicio 2019).

La gestión y administración de los Activos Titulizados corresponde a las sociedades Anticipa Real Estate, S.L.U. (en adelante “Anticipa”) y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante “BBVA”), esta última como administrador de los servicios indelegables y cedente de los Activos Titulizados. Anticipa y BBVA no asumen ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación anual (pagadera mensualmente en cada fecha de pago) que ha ascendido a 12.555 y 121 miles de euros respectivamente, durante el ejercicio 2020 (16.422 y 372 miles de euros durante ejercicio 2019).

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.ª



003380557

establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

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

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2020.

e) Agrupación de partidas

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



CLASE 8.^a



003380558

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios en criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2019.

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2020, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 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) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

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

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

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



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS



003380559

iii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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



CLASE 8.^a



003380560

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes y, teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2020 no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

iii. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



003380561

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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



CLASE 8.^a



003380562

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

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en el ejercicio 2020 y 2019 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 10).

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



CLASE 8.ª



003380563

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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



CLASE 8.^a
Clase 8.^a



003380564

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

4. Activos titulizados

La propagación mundial del coronavirus (Covid-19) es una tragedia humana cuyas consecuencias económicas, difíciles de predecir, amenazan con asestar un duro golpe a la economía mundial, de por sí debilitada por las tensiones comerciales y políticas. La pandemia está dibujando un cambio de escenario económico que, de acuerdo a las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), será más negativo de lo previsto inicialmente y con una recuperación más gradual. Como consecuencia de ello, está habiendo un incremento de los impagos de las deudas, tanto por parte de empresas como de particulares, dependiendo el impacto final de la crisis de su duración y del grado de eficacia de las medidas de contención puestas en marcha a nivel nacional e internacional desde diversos ámbitos, que incluyen medidas de política monetaria, fiscal, contable y prudencial.

En relación a lo mencionado en el párrafo anterior, el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19 y el Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19, establecen una serie de medidas dirigidas a asegurar la protección de los deudores en situación de vulnerabilidad, estableciéndose una moratoria en el pago de las hipotecas de vivienda habitual. Adicionalmente, el Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo, amplió su ámbito de aplicación de forma que se beneficiaran de esta medida tanto los contratos de préstamo cuya garantía fueran inmuebles afectos a la actividad económica, como aquellos que tuvieran en garantía viviendas destinadas al alquiler y en los que el deudor hubiera dejado de percibir la renta por la situación económica, como los contratos de préstamo y crédito sin garantía hipotecaria. En aplicación de estos Reales Decretos, existen determinados Activos Titulizados del Fondo que se han acogido a las mencionadas moratorias, difiriéndose los flujos de caja provenientes de dichos Activos Titulizados y, como consecuencia de ello, disminuyendo el volumen de pagos realizados a los pasivos del Fondo con respecto a los que se hubieran realizado en caso de que no se hubieran acogido a las moratorias.

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

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



003380565

CLASE 8.^a

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Capital pendiente de amortizar			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.102.670	74.248	1.176.918
Amortización de principal (*)	-	(160.667)	(160.667)
Otros	-	(113.484)	(113.484)
Traspaso a activo corriente	(332.482)	332.482	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	770.188	132.579	902.767
Amortización de principal (*)	-	(198.852)	(198.852)
Otros (1)	-	(124.447)	(124.447)
Traspaso a activo corriente	(247.799)	247.799	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	522.389	57.079	579.468

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

- (1) En el apartado "Otros" se incluye en 2020:
- Traspasos (netos) de principal vencido con una antigüedad de más de 3 meses por importe de 77.388 miles de euros al epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – principal" de los balances adjuntos.
 - Baja de activos titulizados por importe de 18.714 miles de euros por el traspaso realizado en diciembre de 2020 por parte del Fondo, representado por la Sociedad Gestora, a SRF INTERMEDIATE 2017-1, S.À.R.L. La venta de los activos titulizados ha originado un beneficio de 248 miles de euros registrados en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras (neto) - Otros".
 - Baja de 28.345 miles de euros correspondientes a quitas de operaciones de los activos titulizados durante el ejercicio 2020.

Dado que los activos titulizados fueron adquiridos por el Fondo con un descuento sobre el principal pendiente, el coste amortizado al 31 de diciembre de 2020 de los mismos, sin considerar los activos dudosos, asciende a 410.421 miles de euros (657.041 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2020 ha sido del 0,57% (0,76% durante el ejercicio 2019). El tipo de interés explícito máximo de la cartera al 31 de diciembre de 2020 asciende a 11,00%, siendo el mínimo 0,00%. El importe devengado en el ejercicio 2020 por este concepto ha ascendido a 103.485 miles de euros (114.388 miles de euros durante el ejercicio 2019), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 523 miles de euros (2.202 miles de euros durante el ejercicio 2019) en concepto de intereses de demora y 458 miles de euros (1.068 miles de euros durante el ejercicio 2019) por otros intereses y comisiones percibidos de los activos titulizados.

El detalle de la deuda pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2020 de los activos titulizados, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, e incluyendo los activos dudosos, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años
Activos titulizados	41.192	39.492	37.863	71.103	808.711



CLASE 8.^a



003380566

Activos Dudosos

La composición del principal de deuda pendiente de amortizar de los Activos titulizados considerados como de dudoso cobro, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	873.095	969.037
<i>Intereses</i>	4.761	5.352
Total	877.856	974.389

La práctica totalidad del saldo de Activos dudosos está clasificado como dudoso por razones de la morosidad. A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2020 y 2019, en el principal de activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Saldo al inicio del ejercicio	969.037	1.273.836
Recuperaciones	(125.919)	(279.370)
Recuperación en operaciones traspasadas	(4.581)	(49.641)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	34.558	24.212
Saldo al cierre del ejercicio	873.095	969.037

Dado que los activos titulizados fueron adquiridos por el Fondo con un descuento sobre el principal pendiente, el coste amortizado, sin considerar intereses dudosos ni provisiones por deterioro de los activos titulizados dudosos al 31 de diciembre de 2020 asciende a 587.940 miles de euros (652.451 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).



CLASE 8.^a



003380567

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2020 y 2019, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados, estimadas de acuerdo a los apartados 8, 9 y 10 de la norma 13^a de la Circular 2/2016 de la CNMV:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Saldo inicial	43.316	43.279
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	17.893	83.001
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(3.006)	(7.799)
Utilizaciones	(26.892)	(75.165)
Saldos al cierre del ejercicio	31.311	43.316

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

De acuerdo con lo establecido en el folleto del Fondo, no hay activos que se hayan considerado fallidos a 31 de diciembre de 2020.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10% del valor neto contable de los activos totales del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2020.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los activos impagados no han tenido variaciones significativas (la ratio de mora a la fecha de formulación asciende a un 59,31%). Asimismo, desde 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

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

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

A continuación, se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2020, especificando si se han puesto de manifiesto las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:



CLASE 8.^a



003380568

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Margen Intermediación
		Pagados	Pendientes de pago	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Pagado a Cedente
13/01/2020	A	965	25.328	2.041	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/02/2020	A	900	23.975	2.859	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/03/2020	A	863	23.385	10.980	-	-
	B	-	-	-	-	-
14/04/2020	A	953	26.787	3.658	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/05/2020	A	800	23.336	-	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/06/2020	A	886	25.921	-	-	-
	B	-	-	-	-	-
13/07/2020	A	885	25.927	21.787	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/08/2020	A	803	25.180	44.562	-	-
	B	-	-	-	-	-
14/09/2020	A	763	27.620	64.439	-	-
	B	-	-	-	-	-
13/10/2020	A	517	24.049	55.518	-	-
	B	-	-	-	-	-
12/11/2020	A	399	24.702	48.307	-	-
	B	-	-	-	-	-
14/12/2020	A	299	26.231	58.551	-	-
	B	-	-	-	-	-

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2020:



003380569

CLASE 8.ª

Liquidación de cobros y pagos del período (miles de euros)	Real	
	Período	Acumulado
Activo	387.670	3.099.653
Cobros por amortizaciones	377.193	2.192.688
Cobros por intereses ordinarios	10.477	201.338
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	705.627
Pasivo	330.988	3.224.871
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	312.702	2.604.710
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	175
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	9.033	245.964
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por amortización de líneas de liquidez	1.709	14.230
Pagos por intereses de líneas de liquidez	161	1.803
Otros pagos del período	7.383	357.989

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

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2020:

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo inicial	-	4.565	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2020	315	12.676	-	-
Pagos a 13 de enero de 2020	(26)	(7.088)	-	-
Pagos a 12 de febrero de 2020	(26)	(1.105)	-	-
Pagos a 12 de marzo de 2020	(27)	(1.015)	-	-
Pagos a 14 de abril de 2020	(26)	(1.155)	-	-
Pagos a 12 de mayo de 2020	(26)	(1.049)	-	-
Pagos a 12 de junio de 2020	(26)	(992)	-	-
Pagos a 13 de julio de 2020	(27)	(975)	-	-
Pagos a 12 de agosto de 2020	(26)	(990)	-	-
Pagos a 14 de septiembre de 2020	(26)	(803)	-	-
Pagos a 13 de octubre de 2020	(26)	(676)	-	-
Pagos a 12 de noviembre de 2020	(27)	(753)	-	-
Pagos a 10 de diciembre de 2020	(26)	(640)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	-	-	-
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	-	-	-



CLASE 8.^a



003380570

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Línea de liquidez:** la Sociedad Gestora suscribió con el FROB, en nombre y representación del Fondo, una línea de crédito revolving (“Línea de liquidez”) por un límite máximo de 400.000 miles de euros, la cual tiene por finalidad financiar exclusivamente el precio de compra de los activos titulizados.
- b) **Línea de liquidez adicional:** la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, tiene el derecho, otorgado mediante escritura, de suscribir una línea de liquidez adicional con cualquier entidad de crédito, aprobada por el FROB y por BBVA, con un límite igual al precio adicional de los derechos de crédito que se pudiera originar como consecuencia de la transmisión al Fondo de los activos titulizados adicionales que no puedan ser objeto de financiación con cargo a la línea de liquidez por hallarse el límite de ésta última íntegramente dispuesto y pendiente de amortización. Al cierre del ejercicio 2020 no se ha dispuesto ningún saldo de la línea de liquidez adicional.

La línea de liquidez ha devengado un tipo de interés mensual igual al índice de referencia EURIBOR más un margen del 3% sobre las cantidades dispuestas pendientes de amortización. El importe devengado por este concepto durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 161 miles de euros (218 miles de euros durante el ejercicio 2019), que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, totalmente desembolsados al 31 de diciembre de 2020.

En la escritura del fondo se estipula que la línea de liquidez devengará una comisión de disponibilidad igual a 5 puntos básicos sobre el importe de la línea de liquidez no dispuesto. El importe devengado por este concepto durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 201 miles de euros (199 miles de euros durante el ejercicio 2019), que se incluye en el saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios bancarios y similares” de la cuenta de pérdidas y ganancias, totalmente desembolsado al 31 de diciembre de 2020.

La línea de liquidez adicional devenga un interés igual al de la línea de liquidez. No se ha devengado ningún interés por este concepto durante el ejercicio 2020 y 2019 al no haber dispuesto de la línea de liquidez adicional.

La línea de liquidez adicional no devenga comisiones.

En el ejercicio 2020 y 2019 se han producido amortizaciones de la línea de liquidez por importe de 1.709 y 2.511 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe “Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo– Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito” del estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2020 y 2019, respectivamente.

Reserva Operativa

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

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

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 15 de abril de 2015, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros



CLASE 8.^a



003380571

de valor nominal cada una: serie A, constituida por 33.168 bonos (3.316.800 miles de euros) y serie B, constituida por 5.249 bonos (524.900 miles de euros).

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

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

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

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

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

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

1. Cuando la Sociedad Gestora se disuelva o liquide, sea declarada en concurso, pierda la condición de Sociedad Gestora de Fondos de Titulización o sea revocada su autorización y, habiendo transcurrido un plazo de 4 meses desde dicho suceso, no se hubiera designado una nueva sociedad gestora.
2. Cuando, el valor neto contable de los activos totales del Fondo represente un porcentaje igual o inferior al 10% del valor neto contable de los activos totales a la fecha de referencia (importe que asciende a 3.774.281 miles de euros según la escritura de constitución del Fondo).
3. Cuando el Fondo no tenga ningún activo en su haber, ni sea posible el nacimiento de Derechos de Crédito Adicionales.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.
5. En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y aceptación expresa de todos los tenedores de Bonos y del acreedor de la línea de liquidez y del acreedor de la línea de liquidez adicional.
6. En la fecha que antes tenga lugar en el tiempo en la que acaezca cualquiera de las siguientes circunstancias:
 - a. La fecha del último vencimiento de los activos titulizados o de los activos que lo sustituyan.
 - b. El día 9 de mayo de 2060 (fecha de vencimiento del Fondo).



CLASE 8.^a



003380572

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

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

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

Los Bonos no serán objeto de calificación crediticia por parte de ninguna agencia de calificación. El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante el ejercicio 2020, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2019	892.510	132.282	524.725	-	1.549.517
Amortización de 13 de enero de 2020	-	(2.041)	-	-	(2.041)
Amortización de 12 de febrero de 2020	-	(2.859)	-	-	(2.859)
Amortización de 12 de marzo de 2020	-	(10.980)	-	-	(10.980)
Amortización de 14 de abril de 2020	-	(3.658)	-	-	(3.658)
Amortización de 12 de mayo de 2020	-	-	-	-	-
Amortización de 12 de junio de 2020	-	-	-	-	-
Amortización de 13 de julio de 2020	-	(21.787)	-	-	(21.787)
Amortización de 12 de agosto de 2020	-	(44.562)	-	-	(44.562)
Amortización de 14 de septiembre de 2020	-	(64.439)	-	-	(64.439)
Amortización de 13 de octubre de 2020	-	(55.518)	-	-	(55.518)
Amortización de 12 de noviembre de 2020	-	(48.307)	-	-	(48.307)
Amortización de 10 de diciembre de 2020	-	(58.551)	-	-	(58.551)
Traspasos a pasivo corriente	(345.917)	345.917	-	-	-
Ajuste perímetro	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2020	546.593	165.497	524.725	-	1.236.815

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2020 ha sido del 13% para la serie A, y del 0% para la serie B (13% y 0% respectivamente, durante el ejercicio 2019). El importe devengado, durante el ejercicio 2020, por este concepto ha ascendido a 310.554 miles de euros (312.908 miles de euros durante el ejercicio 2019) que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales 14.733 miles de euros se encuentran pendientes de pago, sin estar vencidos, a 31 de diciembre de 2020 (16.400 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020, el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 1.725.871 miles de euros (1.422.680 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), intereses de los bonos de la serie A que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.



CLASE 8.^a



003380573

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2020, se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años
Bonos de Titulización	41.192	63.338	61.708	118.794	951.783

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Obligaciones y otros valores negociables”, del margen de intermediación negativo (véase Nota 3-g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2020 y 2019:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Saldo inicial	(1.705.269)	(1.418.549)
Repercusión de pérdidas	(242.054)	(286.720)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(1.947.323)	(1.705.269)

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Otros acreedores	273	2.849
	273	2.849

El saldo a 31 de diciembre de 2020 registrado en el epígrafe “Acreedores y otras cuentas a pagar” del pasivo del balance se compone, entre otras, de deudas pendientes de liquidar a Hacienda Pública, por 40 miles de euros (43 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), y otros saldos acreedores con terceros.



CLASE 8.^a



003380574

9. Otros gastos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2020	2019
Servicios de profesionales independientes	7.556	14.437
Gestión de adjudicación de colaterales	7.417	14.317
Servicios de profesionales independientes	82	73
Otros servicios	57	47
Servicios bancarios y similares	526	866
	8.082	15.303

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

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

En “Otros servicios” se incluyen principalmente los gastos en concepto de auditoría, servicios de abogacía y notarios. Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019 han ascendido a 47 miles de euros en ambos ejercicios, no habiéndose facturado otros honorarios al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo, la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2020 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

10. Situación fiscal

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

11. Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



003380575

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



003380576

**ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION
A 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	102.055	Número Operaciones	21.946
Principal Pendiente	5.673.059.512,00	Principal pendiente	1.452.562.137,23
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	25,60%
Tipo Interés explícito Medio Ponderado	2,70%	Tipo Interés explícito Medio Ponderado	0,57%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	294,29	Vida Residual Media Ponderada (meses)	164,16

Bonos Titulización		Impago de Activos	
Tipo Interés Bonos A	13,00%	Tasa Morosidad	59,31%
Tipo Interés Bono B	Variable	Tasa Recuperación Morosidad	86,53%
		Tasa Fallidos	0,00%
		Tasa Recuperación Fallidos	0,00%



CLASE 8.^a
Municipal



003380577

ANEXO



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS



003380578



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

FTA 2015, FTA

S05.1

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios 06	Situación actual 31/12/2020								Situación cierre anual anterior 31/12/2019								Hipótesis iniciales (folios/ascensos)				
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización emitidos		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización emitidos		Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización emitidos	
Participaciones hipotecarias	0,180	78,92	0,400	0	0,420	0	0,440	0	1,380	0	1,400	0	1,420	0	1,440	0	2,380	2,400	2,420	2,440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0,361	42,99	0,401	0	0,421	0	0,441	0	1,381	0	1,401	0	1,421	0	1,441	0	2,381	2,401	2,421	2,441	
Préstamos hipotecarios	0,382		0,402		0,422		0,442		1,382		1,402		1,422		1,442		2,382	2,402	2,422	2,442	
Cédulas hipotecarias	0,383		0,403		0,423		0,443		1,383		1,403		1,423		1,443		2,383	2,403	2,423	2,443	
Préstamos a promotores	0,384		0,404		0,424		0,444		1,384		1,404		1,424		1,444		2,384	2,404	2,424	2,444	
Préstamos a PYMES	0,385		0,405		0,425		0,445		1,385		1,405		1,425		1,445		2,385	2,405	2,425	2,445	
Préstamos a empresas	0,386		0,406		0,426		0,446		1,386		1,406		1,426		1,446		2,386	2,406	2,426	2,446	
Préstamos corporativos	0,387		0,407		0,427		0,447		1,387		1,407		1,427		1,447		2,387	2,407	2,427	2,447	
Cédulas territoriales	0,388		0,408		0,428		0,448		1,388		1,408		1,428		1,448		2,388	2,408	2,428	2,448	
Bonos de tesorería	0,389		0,409		0,429		0,449		1,389		1,409		1,429		1,449		2,389	2,409	2,429	2,449	
Deuda subordinada	0,390		0,410		0,430		0,450		1,390		1,410		1,430		1,450		2,390	2,410	2,430	2,450	
Créditos AAPP	0,391		0,411		0,431		0,451		1,391		1,411		1,431		1,451		2,391	2,411	2,431	2,451	
Préstamos consumo	0,392		0,412		0,432		0,452		1,392		1,412		1,432		1,452		2,392	2,412	2,432	2,452	
Préstamos automoción	0,393		0,413		0,433		0,453		1,393		1,413		1,433		1,453		2,393	2,413	2,433	2,453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0,394		0,414		0,434		0,454		1,394		1,414		1,434		1,454		2,394	2,414	2,434	2,454	
Cuentas a cobrar	0,395		0,415		0,435		0,455		1,395		1,415		1,435		1,455		2,395	2,415	2,435	2,455	
Derechos de crédito futuros	0,396		0,416		0,436		0,456		1,396		1,416		1,436		1,456		2,396	2,416	2,436	2,456	
Bonos de titulización	0,397		0,417		0,437		0,457		1,397		1,417		1,437		1,457		2,397	2,417	2,437	2,457	
Cédulas internacionalización	0,398		0,418		0,438		0,458		1,398		1,418		1,438		1,458		2,398	2,418	2,438	2,458	
Otros	0,399	0	0,419	0	0,439	0	0,459	0	1,399	64,73	1,419	0	1,439	0	1,459	18,88	2,399	61,24	2,419	2,439	2,459



003380579

CLASE 8.^a

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

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 interrumpidos en contabilidad		Total								
Hasta 1 mes	0460	218	0467	56	0474	16	0481		0488	72	0495	15.491	0502	3	0509	15.566
De 1 a 3 meses	0461	592	0468	911	0475	40	0482		0489	952	0496	35.193	0503	41	0510	36.186
De 3 a 6 meses	0462	489	0469	508	0476	67	0483	52	0490	627	0497	30.614	0504		0511	31.241
De 6 a 9 meses	0463	281	0470	511	0477	44	0484	112	0491	667	0498	17.846	0505		0512	18.513
De 9 a 12 meses	0464	281	0471	777	0478	57	0485	197	0492	1.031	0499	18.738	0506		0513	19.770
Más de 12 meses	0465	9.450	0472	198.727	0479	4.593	0486	111.098	0493	314.417	0500	605.316	0507		0514	919.733
Total	0466	11.311	0473	201.489	0480	4.817	0487	111.480	0494	317.286	0501	723.189	0508	44	1515	1.041.009

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 Tasaación > 2 años		% Deuda / % Tasaación			
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total														
Hasta 1 mes	0515	218	0522	56	0529	16	0536		0543	72	0550	15.491	0557	3	0564	15.566	0571	51.090	0578	51.090	0584	30,47
De 1 a 3 meses	0516	500	0523	165	0530	39	0537		0544	205	0551	35.056	0558	41	0565	35.302	0572	116.939	0579	116.866	0585	30,19
De 3 a 6 meses	0517	465	0524	423	0531	67	0538	51	0545	542	0552	30.272	0559		0566	30.814	0573	112.753	0580	112.680	0586	27,33
De 6 a 9 meses	0518	272	0525	452	0532	44	0539	112	0546	608	0553	17.810	0560		0567	18.418	0574	67.310	0581	67.310	0587	27,36
De 9 a 12 meses	0519	275	0526	698	0533	57	0540	196	0547	951	0554	18.668	0561		0568	19.619	0575	73.630	0582	73.630	0588	26,64
Más de 12 meses	0520	8.409	0527	194.266	0534	4.498	0541	96.260	0548	295.024	0555	580.521	0562		0569	875.545	0576	2.262.065	0583	2.261.379	0589	38,71
Total	0521	10.139	0528	196.060	0535	4.721	0542	96.620	0549	297.400	0556	697.820	0563	43	0570	995.263	0577	2.683.787			0590	37,08



003380580

CLASE 8.^a

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

FTA 2015, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020
Entidades cedentes de los activos titulizados:

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 21/04/2015	
Inferior a 1 año	0600	115.909	1600	92.187	2600	62.261
Entre 1 y 2 años	0601	100.096	1601	236.039	2601	19.929
Entre 2 y 3 años	0602	70.330	1602	132.666	2602	22.953
Entre 3 y 4 años	0603	27.020	1603	80.777	2603	
Entre 4 y 5 años	0604	12.631	1604	33.670	2604	67.988
Entre 5 y 10 años	0605	62.472	1605	64.466	2605	253.318
Superior a 10 años	0606	609.903	1606	669.687	2606	5.246.611
Total	0607	998.361	1607	1.309.492	2607	5.673.060
Vida residual media ponderada (años)	0608	13,70	1608	12,19	2608	0

Antigüedad	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 21/04/2015	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	9,99	1609	8,23	2609	0



CLASE 8.^a



003380581



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGPT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 21/04/2015							
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente						
0% - 40%	0620	16.048	0630	304.570	1620	11.040	1630	330.969	2620	54.070	2630	1.291.652
40% - 60%	0621	4.473	0631	417.354	1621	5.993	1631	496.336	2621	7.841	2631	1.013.747
60% - 80%	0622	1.434	0632	133.038	1622	1.966	1632	175.282	2622	10.091	2632	1.691.869
80% - 100%	0623	1.096	0633	102.465	1623	2.716	1633	251.215	2623	6.664	2633	1.308.001
100% - 120%	0624	69	0634	9.251	1624	103	1634	12.131	2624	1.001	2634	220.043
120% - 140%	0625	14	0635	2.818	1625	18	1635	3.216	2625	139	2635	31.740
140% - 160%	0626	7	0636	1.404	1626	6	1636	1.238	2626	72	2636	16.839
Superior al 160%	0627	32	0637	4.384	1627	36	1637	5.103	2627	225	2637	49.776
Total	0628	17.129	0638	975.364	1628	21.478	1638	1.375.499	2628	80.108	2638	5.027.667
Media ponderada (%)	0630	81,37	0640		1630	85,80	1640		2630	67,61	2640	



CLASE 8.ª



003380582



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

FTA 2015, FTA

	5.05.1
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación Inicial 21/04/2015	
	31/12/2020		31/12/2019			
Tipo de interés medio ponderado	0,650	0,57	1,650	0,76	2,650	2,70
Tipo de interés nominal máximo	0,651	9,50	1,651	13,15	2,651	24,50
Tipo de interés nominal mínimo	0,652	0	1,652	0	2,652	0



003380583

CLASE 8.^a

Autónomo de España

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

FTA 2015, FTA

S05.1

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACIÓN 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 21/04/2015			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	818	0683	33.666	1660	685	1683	35.964	2660	3.647	2683	209.772
Aragón	0661	79	0684	3.033	1661	96	1684	3.558	2661	917	2684	43.214
Asturias	0662	14	0685	571	1662	18	1685	642	2662	76	2685	3.348
Baleares	0663	70	0686	4.204	1663	83	1686	4.489	2663	743	2686	31.062
Canarias	0664	161	0687	8.480	1664	178	1687	9.284	2664	927	2687	47.241
Cantabria	0665	30	0688	997	1665	39	1688	1.047	2665	140	2688	6.373
Castilla-Ledón	0666	98	0689	6.192	1666	105	1689	6.716	2666	681	2689	36.094
Castilla-La Mancha	0667	168	0690	8.130	1667	193	1690	8.862	2667	976	2690	60.396
Cataluña	0668	14.435	0691	779.117	1668	18.765	1691	1.069.326	2668	74.060	2691	4.081.413
Ceuta	0669		0692		1669		1692		2669	6	2692	327
Extremadura	0670	41	0693	2.225	1670	51	1693	2.479	2670	323	2693	15.532
Galicia	0671	50	0694	2.857	1671	56	1694	3.587	2671	358	2694	13.512
Madrid	0672	1.237	0695	65.872	1672	1.375	1695	72.167	2672	7.333	2695	480.911
Melilla	0673		0696		1673		1696		2673		2696	
Murcia	0674	381	0697	16.576	1674	397	1697	17.682	2674	2.302	2697	121.731
Navarra	0675	32	0698	2.104	1675	37	1698	2.229	2675	364	2698	22.636
La Rioja	0676	10	0699	467	1676	10	1699	475	2676	66	2699	3.104
Comunidad Valenciana	0677	1.151	0700	49.846	1677	1.298	1700	55.649	2677	8.560	2700	436.045
País Vasco	0678	39	0701	2.560	1678	44	1701	2.967	2678	270	2701	18.142
Total España	0679	18.614	0702	906.904	1679	25.498	1702	1.297.129	2679	101.749	2702	5.690.829
Otros países Unión Europea	0680	85	0703	9.874	1680	97	1703	10.515	2680	214	2703	34.529
Resto	0681	22	0704	1.583	1681	29	1704	1.853	2681	98	2704	7.798
Total general	0682	18.721	0705	998.961	1682	25.596	1705	1.309.492	2682	102.069	2705	5.873.090



CLASE 8.^a



003380584



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

FTA 2015, FTA

S05.1
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 21/04/2015	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	27,29	1710	39,71	2710	0,34
Sector	0711		1711		2711	0
		0712		1712		2712



CLASE 8.^a



003380585



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2020	
 Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2020			Situación cierre anual anterior 31/12/2019			Situación Inicial 21/04/2015					
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0000000002	A	33.168	21.469	712.090	33.168	30.897	1.024.791	33.168	100.000	3.316.800			
ES0000000010	B	5.249	99.967	524.725	5.249	99.967	524.725	5.249	100.000	524.900			
Total		0723	38.417	0724	1.236.815	1723	38.417	1724	1.549.517	2723	38.417	2724	3.841.700



003380586

CLASE 8.ª



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

FTA 2015, FTA

503.2
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2020
 Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Índices de euros)		Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Principales pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas					
	Denominación serie	Grado de subordinación				Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal Impagado							
													0730	0731	0732	0733	0734
ES0000000010	B	S	EURIBOR 3 MESES	0	3	0	0	SI	524.725	0	524.725	-524.725					
ES0000000002	A	NS	EURIBOR 3 MESES	0	3	14.733	1.725.871	SI	712.090	0	2.452.694	-1.422.598					
Total						0740	14.733	0741	1.725.871	0743	1.236.813	0744	0	0745	2.977.419	0746	1.947.324

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (16)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 31/04/2018	
	0747	B	0748	B	0749	B
	0747	B	0748	B	0749	B



003380587

CLASE 8.^a



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

FTA 2015, FTA

5,052
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2020
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2020				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2019											
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados								
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0000000002	A	162.376	2.620.590	1.215	246.016	30.732	2.292.008	2.909	236.982								
ES0000000010	B	0	175	0	0	0	175	0	0								
Total		0754	162.376	0755	2.620.765	0756	1.215	0757	246.016	1754	30.732	1755	2.292.183	1756	2.909	1757	236.982



003380588

CLASE 8.^a



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5,05,2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2020	
 Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (C)	Situación actual 31/12/2020	Calificación	
					Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 21/04/2015
		0760	0761	0762	0763	0764



003380589

CLASE 8.ª



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 900, www.cnmv.es

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2020	
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (en años de euros)	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 21/04/2015
Inferior a 1 año	0765	1765	2765
Entre 1 y 2 años	0766	1766	2766
Entre 2 y 3 años	0767	1767	2767
Entre 3 y 4 años	0768	1768	2768
Entre 4 y 5 años	0769	1769	2769
Entre 5 y 10 años	0770	1.236.815	1.549.517
Superior a 10 años	0771	1771	2771
Total	0772	1.236.815	1.549.517
Vida residual media ponderada (años)	0773	5	6,23



003380590

CLASE 8.^a

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

FTA 2015, FTA

S053
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

OTRA INFORMACION SOBRE EL FONDO**CUADRO A**

Información sobre las mejores crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2020		Situación como anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 21/04/2019	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775		1775		2775	
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776		1776		2776	
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777		1777		2777	
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	Notas Explicativas	1778	Notas Explicativas	2778	
1.4	Rating de la contrapartida	0779	Notas Explicativas	1779	Notas Explicativas	2779	
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780	Notas Explicativas	1780	Notas Explicativas	2780	
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	385.865	1781	394.400	2781	381.876
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea/s de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	32	1782	25,40	2782	9,94
2.2	Denominación de la contrapartida	0783	Notas Explicativas	1783	Notas Explicativas	2783	
2.3	Rating de la contrapartida	0784	Notas Explicativas	1784	Notas Explicativas	2784	
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	Notas Explicativas	1788	Notas Explicativas	2788	
3.3	Rating del avalista	0789	Notas Explicativas	1789	Notas Explicativas	2789	
3.4	Rating requerido del avalista	0790	Notas Explicativas	1790	Notas Explicativas	2790	
4	Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	82,38	1792	82,40	2792	86,34
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1	Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2	Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



CLASE 8.^a



003380592



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

FTA 2015, FTA

5.05.3

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

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
	Naturaleza riesgo cubierto	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 21/04/2015	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 21/04/2015	
Préstamos hipotecarios	0811	1811		2811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812		2812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813		2813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814		2814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815		2815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816		2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817		2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818		2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819		2819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820		2820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821		2821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822		2822	0840	1840	2840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823		2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824		2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825		2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826		2826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827		2827	0845	1845	2845	3845



003380593

CLASE 8.^a



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 300, www.cnmv.es

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5055
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales (folleto / escritura emisión)	Otras consideraciones							
				Base de cálculo	% anual												
Comisión sociedad gestora	0862 HAYA TITULIZACION SGFT	1862	26	2862		3862		4862	5862	6862	MENSUAL	7862	5	8862			
Comisión administrador	0863 BBVA	1863	14	2863		3863		4863	5863	6863	MENSUAL	7863	5	8863			
Comisión del agente financiero/banquero	0864	1864		2864		3864		4864	5864	6864		7864		8864			
Otras	0865 ANTICIPA REAL ESTATE	1865	0	2865		3865	12,500	4865	35.000	5865		6865	MENSUAL	7865	N	8865	



003380595

CLASE 8.^a



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

FTA 2015, FTA

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGPT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cierre	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	



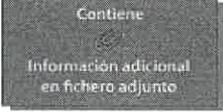
003380596

CLASE 8.^a



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

FTA 2015, FTA

	5,06
Denominación Fondo: FTA 2015, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
NOTAS EXPLICATIVAS	
 <p>Contiene información adicional en fichero adjunto</p>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.^a



003380597

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2020

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

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

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

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

- **Amortización anticipada y tasa de prepago de activos:** Tal y como se detalla en la nota 4 de la memoria adjunta, dado el elevado ratio de activos dudosos que mantiene el Fondo, no se realiza distinción entre amortizaciones ordinarias y anticipadas de los derechos de crédito.
- **Movimiento mensual: impagados – fallidos de la cartera de activos:** En la nota 4 de la memoria adjunta se detalla la información referida a los impagados de la cartera de activos. Al 31 de diciembre de 2020 no hay activos fallidos.
- **El Estado S.05.5 forma parte de este informe de gestión:** En el S.05.5 presentado anteriormente en la Memoria del Fondo puede verse una clasificación de los activos vivos por distribución geográfica.

2. Bonos de Titulización.

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

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

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

3. Otros pasivos.

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



CLASE 8.ª



003380598

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2020 se han realizado una segregación de la cartera de activos. Los importes cobrados de esas cesiones de activos se han integrado como fondos disponibles en las órdenes de prelación de pagos del fondo, atendándose a la misma conforme a lo establecido en la escritura de constitución del Fondo.

D) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

E) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

F) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2020, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que no se haya descrito en la Nota 2 "Bases de presentación de las cuentas anuales" de las cuentas anuales adjuntas.



CLASE 8.^a



003380599

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

Activos Subyacentes

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

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2020	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	3	-	329.948	314.270	59,31	49,82	63,74	
2. Activos Morosos por otras razones	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL MOROSOS			329.948	314.270	59,31	49,82	63,74	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	18	-	-	-	-	-	-	
4. Activos Fallidos por otras razones	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL FALLIDOS	-	-	-	-	-	-	-	

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



CLASE 8.^a



003380600



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

FTA 2015, FTA

S054

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
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			Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002	0	7003	316.743	7006	314.270	7009	58,89	7012	49,82	7015	63,74		
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Morosos					7005	316.743	7008	314.270	7011	58,89	7014	49,82	7017	63,74	7018	N/A
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	0	7020	0	7021	0	7024	0	7027	0	7030	0	7033	67,39		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	0	7026	0	7029	0	7032	0	7035	67,39	7036	N/A

Otros ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Última Fecha Pago	
0850		1850	2850	3850
0851		1851	2851	3851
0852		1852	2852	3852
0853		1853	2853	3853



003380601

CLASE 8.^a



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

FTA 2015, FTA

5.05.4

Denominación Fondo: FTA 2015, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secundaria: series	0854	0858	1858	2858
Diferimento/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

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 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^a M^a 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

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión de FTA2015, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 se componen de 50 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 003380552 al 003380601 ambos inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración en la diligencia de formulación de cuentas anuales anterior visada por mí en señal de identificación.

Madrid, 26 de marzo de 2021

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