



# Informe de Auditoría de AyT Goya Hipotecario V, Fondo de Titulización de Activos

(Junto con las cuentas anuales e informe de  
gestión de AyT Goya Hipotecario V, Fondo de  
Titulización de Activos correspondientes al  
ejercicio finalizado el 31.12.2021)



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

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

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

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

#### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de AyT Goya Hipotecario V, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### **Fundamento de la opinión**

---

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

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

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

## Cuestiones clave de la auditoría

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

### Deterioro de los activos titulizados

Véase nota 7 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de Activos Titulizados por importe de 505.556 miles de euros representa, al 31 de diciembre de 2021, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha.</p> <p>El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados. Por tanto, a efectos de la amortización de los bonos, es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p> <p>La estimación del deterioro de los Activos Titulizados conlleva un componente de juicio y dificultad técnica necesarios para la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso de estimación del deterioro de los Activos Titulizados, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación. Nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los Activos Titulizados han consistido básicamente en:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los Activos Titulizados.</li> <li>– Evaluación de la integridad y exactitud de los Activos Dudosos.</li> <li>– Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).</li> </ul> <p>Adicionalmente hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con el deterioro de los Activos Titulizados es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.</p>

<b>Gestión de tesorería</b> Véanse notas 10 y 12 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su folleto de emisión al momento de su constitución, se estiman los flujos de caja del Fondo de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus activos titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida.</p> <p>Para cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de impagos o retrasos en los cobros previstos de los activos titulizados y siguiendo las condiciones y criterios de cálculo que deben regir su mantenimiento, se ha constituido un fondo de reserva, el cual en cada fecha de pago debe mantener un nivel mínimo requerido que depende de múltiples factores establecidos en el folleto de emisión y que al 31 de diciembre de 2021 está fijado en 52.794 miles de euros. El cumplimiento de este nivel es un indicador clave de la liquidez del Fondo y del cumplimiento de las estimaciones iniciales de los flujos de caja.</p> <p>Debido a la complejidad asociada a las estimaciones de los cobros de los activos titulizados y de las amortizaciones y pagos de los pasivos, la gestión de la tesorería del Fondo se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso vinculado a los cobros y pagos estimados en el Folleto de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, para el cumplimiento normativo del folleto, al objeto de considerar que dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente.</li> <li>– Hemos revisado al 31 de diciembre de 2021 que el Fondo cumple con los supuestos establecidos en su Folleto de emisión, contrastando dichas circunstancias con las registradas en contabilidad, considerando los cobros producidos y los pagos de los Pasivos del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.</li> <li>– En relación con el fondo de reserva, hemos evaluado el cumplimiento de las condiciones establecidas en el folleto de emisión del Fondo. Asimismo, hemos evaluado otros factores que pueden afectar a la liquidez del Fondo, tales como el nivel de morosidad, el nivel de adjudicados y las correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos).</li> </ul>

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.



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

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

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

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

---

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

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

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

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



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

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

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

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

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



## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

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

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 20 de abril de 2022.

### Periodo de contratación \_\_\_\_\_

Con fecha 13 de diciembre de 2021 el Accionista Único de la Sociedad Gestora nos nombró como auditores del Fondo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

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

20 de abril de 2022



KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/00256  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338342

**AYT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE  
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

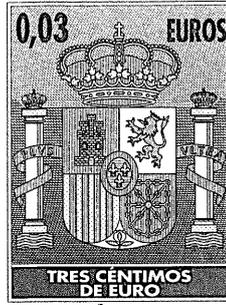
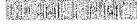
Ejercicio 2021

ÍNDICE

1. CUENTAS ANUALES
  - 1.1. ESTADOS FINANCIEROS
  - 1.2. MEMORIA
2. ANEXO
3. INFORME DE GESTIÓN
4. FORMULACIÓN



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

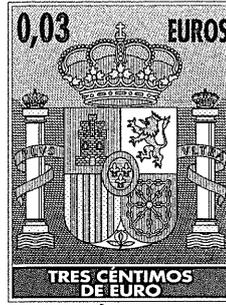


0N9338343

## 1. CUENTAS ANUALES



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



0N9338344

## 1.1. ESTADOS FINANCIEROS



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338345

AYT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE

TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances al 31 de diciembre 2021 y 2020

ACTIVO	Nota	Miles de Euros	
		2021	2020
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>443.446</b>	<b>502.890</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		<b>443.446</b>	<b>502.890</b>
1. Activos titulizados	7	443.446	502.890
Participaciones hipotecarias		170.740	199.189
Certificados de transmisión hipotecaria		271.438	302.098
Activos dudosos –principal		1.268	5.238
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(3.635)
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>137.921</b>	<b>156.868</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>8</b>	<b>83</b>	<b>82</b>
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>		<b>62.110</b>	<b>70.528</b>
1. Activos titulizados	7	62.110	70.528
Participaciones hipotecarias		27.625	29.433
Certificados de transmisión hipotecaria		34.396	40.510
Intereses y gastos devengados no vencidos		17	54
Activos dudosos –principal		82	1.723
Activos dudosos –intereses		-	13
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(10)	(1.204)
2. Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Derivados de negociación		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	-
Otros		4	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>10</b>	<b>75.724</b>	<b>86.259</b>
1. Tesorería		75.724	86.259
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>581.368</b>	<b>659.759</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338346

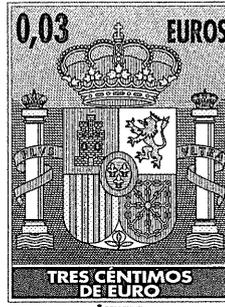
AYT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE  
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances al 31 de diciembre 2021 y 2020

		Miles de Euros	
	Nota	2021	2020
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>518.891</b>	<b>597.270</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>518.891</b>	<b>597.270</b>
1. Obligaciones y otros valores emitidos	12	450.043	515.370
Series no subordinadas		270.026	309.222
Series subordinadas		180.017	206.148
2. Deudas con entidades de crédito	12	52.795	59.767
Préstamo subordinado		52.795	59.909
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	(142)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados	9	16.053	22.133
4. Otros pasivos financieros		-	-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>78.530</b>	<b>84.622</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>		<b>78.444</b>	<b>84.531</b>
1. Obligaciones y otros valores emitidos	12	77.956	83.827
Series no subordinadas		46.743	50.234
Series subordinadas		31.162	33.489
Intereses y gastos devengados no vencidos		51	104
2. Deudas con entidades de crédito	12	180	28
Préstamo subordinado		5.746	4.684
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		(5.579)	(4.684)
Intereses y gastos devengados no vencidos		13	28
Intereses vencidos e impagados		-	-
3. Derivados	9	48	396
4. Otros pasivos financieros		260	280
Acreedores y otras cuentas a pagar	12	260	280
Otros		-	-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	11	<b>86</b>	<b>91</b>
1. Comisiones		51	58
Comisión sociedad gestora		32	36
Comisión administrador		16	18
Comisión agente financiero / pagos		3	4
Comisión variable		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
2. Otros		35	33
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(16.053)</b>	<b>(22.133)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		<b>(16.053)</b>	<b>(22.133)</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>581.368</b>	<b>659.759</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338347

AYT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE

TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	Miles de euros	
		2021	2020
1. Intereses y rendimientos asimilados		<b>660</b>	<b>1.827</b>
Activos titulizados	7	660	1.827
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		<b>(274)</b>	<b>(517)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	12	(216)	(407)
Deudas con entidades de crédito	12	(58)	(110)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	9	<b>(491)</b>	<b>(1.248)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>(105)</b>	<b>62</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación	17	<b>(224)</b>	<b>(257)</b>
Servicios exteriores		(40)	(35)
Servicios de profesionales independientes		(2)	(3)
Servicios bancarios y similares		-	-
Otros servicios	17	(38)	(32)
Tributos		(1)	(17)
Otros gastos de gestión corriente	17	(183)	(205)
Comisión de sociedad gestora		(116)	(115)
Comisión administrador		(56)	(64)
Comisión del agente financiero / pagos		(11)	(13)
Comisión variable		-	-
Otros gastos		-	(13)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	18	<b>(424)</b>	<b>330</b>
Deterioro neto de activos titulizados (-)		(424)	330
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)		<b>753</b>	<b>(135)</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338348

AYT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE

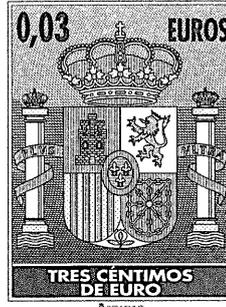
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Miles de euros	
	2021	2020
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(723)</b>	<b>(385)</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(490)	(105)
Intereses cobrados de los activos titulizados	692	1.859
Intereses pagados por obligaciones y otros valores emitidos	(269)	(456)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(2.183)	(2.739)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	1.343	1.354
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(73)	(123)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(187)	(198)
Comisión sociedad gestora	(116)	(119)
Comisión administrador	(59)	(66)
Comisión agente financiero/pagos	(12)	(13)
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(46)	(82)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	(46)	(82)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>(9812)</b>	<b>(8 153)</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(3.759)	(687)
Cobros por amortización de activos titulizados	42.605	44.529
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	23.262	24.322
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	1.519	1.663
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	66
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(71.145)	(71.267)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(6.053)	(7.466)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	(6.053)	(7.466)
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(10.535)</b>	<b>(8.538)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	86.259	94.797
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	75.724	86.259



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338349

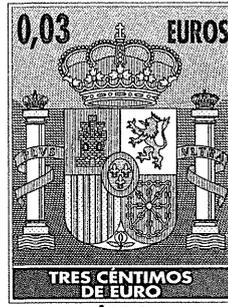
AYT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE  
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Miles de euros	
	2021	2020
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	5.589	1.059
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	5.589	1.059
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	491	1.248
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(6.080)	(2.307)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



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



0N9338350

## 1.2. MEMORIA



CLASE 8.ª



0N9338351

1

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

### 1. Reseña del Fondo

AyT Goya Hipotecario V, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 23 de diciembre de 2011, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 22 de diciembre de 2011. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias (Nota 7), y en la emisión de Bonos de Titulización (Nota 12), por un importe de 1.400.000 miles de euros. La adquisición de los Activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 23 de diciembre de 2011 y el 27 de diciembre de 2011, respectivamente.

Para la constitución del Fondo, Barclays Bank, S.A. (actualmente Caixabank S.A) (en adelante, el Cedente) emitió Participaciones Hipotecarias que han sido suscritas por el Fondo.

Con fecha 2 de enero de 2015 Barclays Bank PLC ha efectuado la venta del 100% de las acciones de su filial en España, Barclays Bank, S.A.U. a Caixabank, SA.

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

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación de éste, con cargo al Préstamo Subordinado concedido por el Cedente (Nota 12), a excepción de los importes que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021, y que se han registrado en el epígrafe del balance "Otros pasivos financieros" (Nota 12).

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

- Cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338352

## AYT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

- Cuando el importe del Saldo Vivo de los Activos sea inferior al 10% del saldo inicial de los Certificados de Trasmisión Hipotecaria a la fecha de constitución del Fondo, y siempre que la amortización anticipada de los Certificados de Trasmisión Hipotecaria, junto con el saldo que exista en ese momento en la cuenta de tesorería, permita una total cancelación de todas las obligaciones pendientes con los titulares de los Bonos, y respetando los pagos anteriores a éstos cuyo Orden de Prelación sea preferente, según el Folleto del Fondo.
- Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los valores emitidos o se prevea que se va a producir.
- Cuando, como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable bien al Fondo, resultara imposible el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo.
- Cuando la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, concurso o su autorización fuera revocada y no designara nueva sociedad gestora en el plazo de cuatro meses.
- Cuando la se cumplan seis meses antes de la Fecha de Vencimiento Final, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro de los Préstamos Hipotecarios cedidos al Fondo.
- En el supuesto de acuerdo unánime de los tenedores de los Bonos y del resto de contrapartidas de contratos del Fondo.

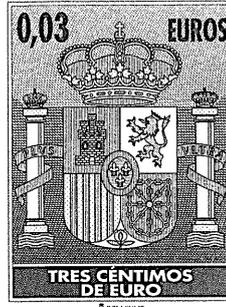
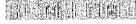
A estos efectos, de acuerdo con el Folleto del Fondo, se entiende por obligaciones de pago derivadas de los Bonos en la fecha de liquidación anticipada del Fondo, el saldo de principal pendiente de pago de los Bonos en esa fecha, más los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de amortización anticipada, incluida, en su caso, la retención fiscal, cantidades que a todos los efectos legales se reputarán en esa fecha vencidas y exigibles.

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

- 1º Pago de los impuestos y/o de las retenciones que deba satisfacer el Fondo de conformidad con la legislación vigente en cada momento y pago de los gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo, la comisión de administración de la Sociedad Gestora, la comisión de administración de los Préstamos Hipotecarios, los honorarios, costes y gastos del Tenedor de la Cuenta de Tesorería y el resto de gastos y comisiones por servicios previstos en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional y el pago de los Gastos Extraordinarios del Fondo previstos en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional.
- 2º Pago de los Gastos Extraordinarios del Fondo.



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



0N9338353

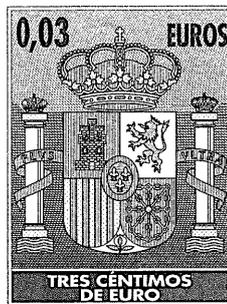
**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

- 3º Pago de la cantidad neta correspondiente del Contrato de Permuta Financiera de Intereses y la cantidad que, en su caso, corresponda al pago liquidativo en caso de resolución de dicho Contrato salvo el pago del Importe de Liquidación en caso de resolución por incumplimiento de, o por circunstancias objetivas sobrevenidas que afecten a Barclays Bank PPLC (actualmente Caixabank S.A.).
- 4º Pago de los intereses devengados de los Bonos Serie A.
- 5º Pago de intereses de los Bonos Serie B, excepto en caso de liquidación del Fondo o de que se haya producido la causa de diferimiento de intereses de los Bonos Serie B; se entenderá que se produce una causa de diferimiento de intereses de los Bonos serie B cuando el saldo vivo acumulado de los Activos Fallidos sea superior al 11% del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Constitución.
- 6º Pago de la Cantidad Devengada de Principal para Amortización de los Bonos Serie A, de acuerdo con las reglas establecidas en el apartado 4.9.2 de la Nota de Valores.
- 7º Pago de intereses de los Bonos Serie B, en caso de liquidación del Fondo o de que se haya producido la causa de diferimiento de intereses de los Bonos Serie B.
- 8º Pago de la Cantidad Devengada de Principal para Amortización de los Bonos Serie B.
- 9º Dotación del Fondo de Reserva, hasta la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.
- 10º Pago, en caso de resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de, o por circunstancias objetivas sobrevenidas que afecten a, Barclays Bank PLC, del Importe de Liquidación que pudiera resultar en favor de Barclays Bank PLC (actualmente Caixabank S.A.).
- 11º Pago de los intereses devengados del Préstamos Subordinado para Gastos Iniciales I.
- 12º Pago de la amortización del principal del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales I.
- 13º Pago de los intereses devengados del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva.
- 14º Pago de los Intereses devengados del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II.
- 15º Pago de la amortización del principal del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva.
- 16º Pago de la amortización del principal del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II.
- 17º Pago del Margen de Intermediación Financiera al Cedente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338354

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

### 2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

#### a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del Estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2020. Estas cuentas, serán aprobadas por el Accionista Único de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

#### b) Principios contables no obligatorios

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

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se ha producido ningún error ni cambio en las estimaciones contables que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338355

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

Para la actualización de las estimaciones descritas anteriormente los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido en cuenta la situación actual a consecuencia del COVID-19, que afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial, y que por tanto genera incertidumbre en las estimaciones del mismo. Por ello, los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado una evaluación de la situación actual conforme a la mejor información disponible a la fecha. De dicha evaluación, la Sociedad Gestora determina que, aunque las estimaciones y juicios se han visto afectados por la mencionada crisis sanitaria, no han tenido que sufrir una revisión relevante para que los impactos correspondientes se registren adecuadamente en las presentes cuentas anuales

Dichas estimaciones corresponden principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 7).
- El valor razonable de los instrumentos de cobertura (Nota 9).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021 y 2020 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Para la actualización de las estimaciones descritas anteriormente los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido en cuenta la situación actual a consecuencia del COVID-19, que afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial, y que por tanto genera incertidumbre en las estimaciones del mismo. Por ello, los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado una evaluación de la situación actual conforme a la mejor información disponible a la fecha. De dicha evaluación, la Sociedad Gestora determina que, aunque las estimaciones y juicios se han visto afectados por la mencionada crisis sanitaria, no han tenido que sufrir una revisión relevante para que los impactos correspondientes se registren adecuadamente en las presentes cuentas anuales

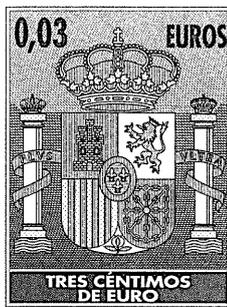
### e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes Cuentas Anuales, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio 2020, por lo que la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y no constituye las Cuentas Anuales del Fondo de ejercicio 2020.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338356

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

### 3. Criterios contables

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

#### 3.1 Empresa en funcionamiento

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

#### 3.2 Principio del devengo

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

#### 3.3 Otros principios generales

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

#### 3.4 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

#### 3.5 Activos financieros

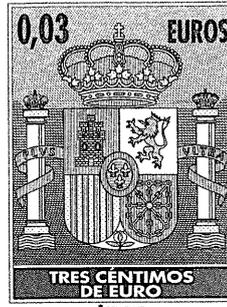
Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338357

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

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

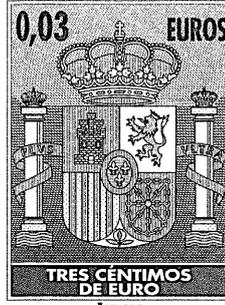
En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, será la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338358

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

Se consideran fallidos aquellos instrumentos de deuda y activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no ha considerado que existan activos titulizados sobre los que se considere remota su recuperación, por lo que no ha procedido a dar de baja del activo del balance ningún activo titulizado.

### 3.6 Pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

### 3.7 Derivados financieros y contabilidad de coberturas

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338359

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

Las operaciones de cobertura se clasificarán en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo, valor razonable a favor del Fondo, o negativo, valor razonable en contra del Fondo, transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

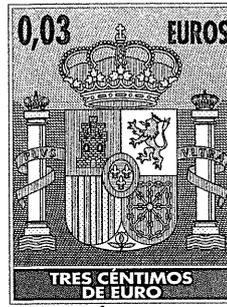
Las permutas financieras (contratos swap) suscritas por el Fondo tienen carácter de cobertura del riesgo de tipo de interés de los "Activos Titulizados". Los resultados obtenidos por estos contratos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los resultados obtenidos por los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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338360

### AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

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

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

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

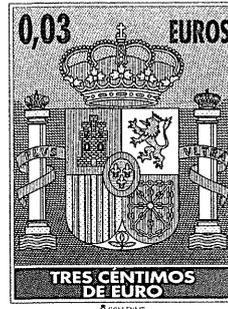
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Fondo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338361

11

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

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

a) Tratamiento General

	<u>Porcentaje (%)</u>
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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

b) Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.



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



0N9338362

12

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminados. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70 por ciento.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60 por ciento.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50 por ciento.
- (v) En el supuesto en que no se pueda acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.

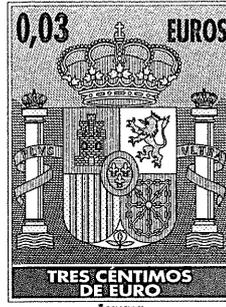
Las operaciones calificadas como “Activos dudosos” que cuenten con alguna de las garantías pignoraticias que se indican a continuación, se cubrirán aplicando los siguientes criterios:

- Las operaciones que cuenten con garantías dinerarias parciales se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el valor actual de los depósitos, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.
- Las operaciones que cuenten con garantías pignoraticias parciales sobre participaciones en instituciones financieras monetarias o valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas o entidades de crédito con elevada calificación crediticia, u otros instrumentos financieros cotizados en mercados activos, se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el 90% del valor razonable de dichos instrumentos financieros, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.

En el supuesto de existir garantías pignoraticias no valoradas en la cesión de los activos o en la emisión de los pasivos, se considerará que su valor es nulo y se aplicará al importe por el que dichas operaciones estén registradas en el activo los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.



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



0N9338363

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

La Sociedad Gestora deberá ajustar, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los párrafos anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se han estimado pérdidas por deterioro de activos por encima de las que se derivan de los criterios descritos en los párrafos anteriores.

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

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

### 3.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

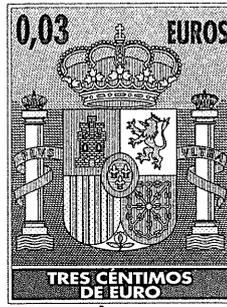
Cuando excepcionalmente la venta se espera que ocurra en un periodo superior a un año, la Sociedad Gestora valora el coste de venta en términos actualizados, registrando el incremento de su valor debido al paso del tiempo en el epígrafe “Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la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

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

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



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



0N9338364

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

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

### 3.10 Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

#### - Comisiones financieras

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

#### - Comisiones no financieras

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

#### - Comisión variable

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338365

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

El tratamiento específico es el siguiente:

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

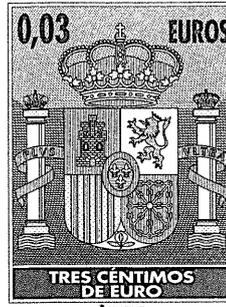
### 3.11 Impuesto sobre beneficios

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social. Esta modificación no afectó a los estados financieros del Fondo.

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



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



0N9338366

16

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.

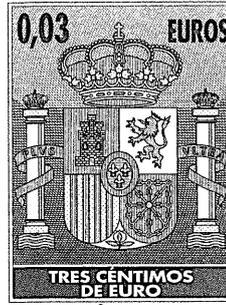
### 3.12 Provisiones y pasivos contingentes

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

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



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



0N9338367

17

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

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

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

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

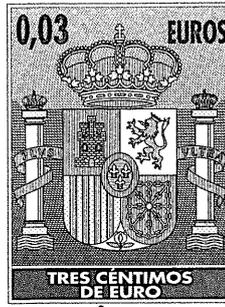
- Activos financieros disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.

### 3.14 COVID-19

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19, desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338368

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

#### 4. Hechos posteriores al cierre

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. El Fondo no tiene exposiciones significativas directas o indirectas con Rusia y Ucrania. La medida en la que este conflicto bélico impactará en las operaciones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte del Fondo, por lo que este suceso no debería tener un impacto significativo en las operaciones del mismo.

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

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

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

##### a) Riesgo de tipo de interés

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338369

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

Bajo las permutas de tipo de interés, el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada fecha de pago, la suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados (excluidas las cantidades impagadas y recuperadas, así como los intereses de demora devengados sobre las mismas) al Fondo de los Activos. Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo el importe resultante de multiplicar el nominal del swap por el tipo de interés medio ponderado de los Bonos y del préstamo sindicado del periodo correspondiente (Nota 9).

b) Riesgo de crédito

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

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

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

2021

	Miles de Euros		
	Saldos de activo		
	Activos Financieros	Instrumentos financieros derivados	Total
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>443.446</b>	-	<b>443.446</b>
Activos titulizados	443.446	-	443.446
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>62.110</b>	-	<b>62.110</b>
Activos titulizados	62.110	-	62.110
<b>TOTAL</b>	<b>505.556</b>	-	<b>505.556</b>



CLASE 8.ª



ON9338370

20

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

2020

	Miles de Euros		
	Saldos de activo		
		Instrumentos financieros derivados	Total
	Activos Financieros		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>502.890</b>	-	<b>502.890</b>
Activos titulizados	502.890	-	502.890
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>70.528</b>	-	<b>70.528</b>
Activos titulizados	70.528	-	70.528
<b>TOTAL</b>	<b>573.418</b>	-	<b>573.418</b>

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

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

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

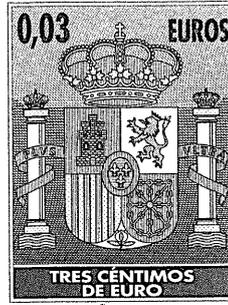
### c) Riesgo de liquidez

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

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



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



0N9338371

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

### d) Riesgo de amortización anticipada

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

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

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

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

### 6. Estimación del valor razonable

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

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

Tanto los Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338372

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

7. Activos financieros

El detalle del epígrafe “Activos Financieros” a largo plazo y corto plazo es el siguiente:

	2021	2020
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>443.446</b>	<b>502.890</b>
Participaciones Hipotecarias	170.740	199.189
Certificados de Transmisión Hipotecaria	271.438	302.098
Activos dudosos - principal	1.268	5.238
Activos dudosos - intereses	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(3.635)
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>62.110</b>	<b>70.528</b>
Participaciones Hipotecarias	27.625	29.432
Certificados de Transmisión Hipotecaria	34.396	40.510
Cuentas a cobrar	-	-
Activos dudosos - principal	82	1.723
Activos dudosos - intereses	-	13
Correcciones de valor por deterioro de activos	(10)	(1.204)
Intereses y gastos devengados no vencidos	17	54
	<b>505.556</b>	<b>573.418</b>

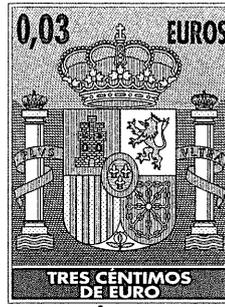
La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2021 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada uno de los activos titulizados adquiridos.

Los Activos titulizados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.

El 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. Si bien, este aspecto no afecta de manera significativa al Fondo al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338373

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021, el tipo de interés medio de la cartera de Activos titulizados ascendía al 0,14% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 0,01% de tipo de interés mínimo y el 4,40% de tipo de interés máximo.

Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de interés medio de la cartera de Activos titulizados ascendía al 0,28% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 0,01% de tipo de interés mínimo y el 4,40% de tipo de interés máximo.

Se considera que las partidas a cobrar vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2021 habían vencido cuentas a cobrar por importe de 9 miles de euros (7 miles de euros en 2020), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. El análisis de estas partidas es el siguiente:

	2021	2020
Partidas a cobrar – Principal	9	7
Partidas a cobrar - Intereses	-	-
	<b>9</b>	<b>7</b>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la clasificación de los activos dudosos (principal e intereses) en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 2/2016 de C.N.M.V., era la siguiente (esta clasificación difiere de la efectuada en el Balance, donde la clasificación entre activos corrientes y no corrientes se realiza en base al vencimiento contractual de las operaciones):

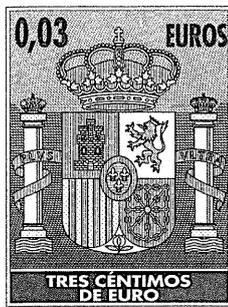
Activo	2021	
	Base de dotación (*)	Correcciones por deterioro
Entre 3 y 6 meses	43	-
Entre 6 y 9 meses	11	-
Entre 9 y 12 meses	28	-
Más de 12 meses	1.268	(10)
	<b>1.350</b>	<b>(10)</b>

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

Activo	2020	
	Base de dotación (*)	Correcciones por deterioro
Entre 3 y 6 meses	301	-
Entre 6 y 9 meses	265	-
Entre 9 y 12 meses	1.226	-
Más de 12 meses	5.182	(4.839)
	<b>6.974</b>	<b>(4.839)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338374

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

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

El movimiento durante los ejercicios 2021 y 2020 de los activos dudosos es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del ejercicio	6.974	7.812
Aumentos	252	195
Recuperaciones	(621)	(1.033)
Traspaso a fallidos	(5.255)	-
Saldo al final del ejercicio	<u>1.350</u>	<u>6.974</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos dudosos – Principal	1.350	6.961
Activos dudosos - Intereses	-	13
	<u>1.350</u>	<u>6.974</u>

El movimiento durante los ejercicios 2021 y 2020 de las Correcciones de valor por deterioro de activos constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(4.839)	(5.270)
Aumentos	(557)	(1.354)
Recuperaciones	131	1.785
Adjudicados	-	-
Traspaso a fallidos	5.255	-
Saldo al final del ejercicio	<u>(10)</u>	<u>(4.839)</u>

Al 31 de diciembre de 2021, se ha producido una recuperación neta a las correcciones por deterioro de 424 miles de euros (en 2020 se produjo una dotación neta de 431 miles de euros). El importe de las correcciones de valor por deterioro en balance asciende a 10 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 (en 2020 ascendía a 4.839 miles de euros).

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado en la Nota 3.8, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020.

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en los ejercicios 2021 y 2020 se han determinado individualmente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338375

25

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

Durante el ejercicio 2020 no se han dado de baja activos financieros deteriorados al considerarse remota su recuperación.

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar se han incluido dentro del epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 18). Normalmente, se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos Hipotecarios impagados y/o fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 10).

El movimiento del epígrafe “Activos titulizados” al 31 de diciembre de 2021 y 2020, sin considerar intereses devengados y correcciones de valor por deterioro, se muestra a continuación:

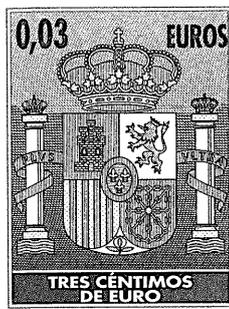
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>648.703</b>
Amortizaciones del principal de los Activos Titulizados	<u>(70.514)</u>
Cobradas en el ejercicio	(46.192)
Amortizaciones anticipadas	(24.322)
Derechos de crédito dados de baja por adjudicación de bienes	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>578.190</b>
Amortizaciones del principal de los Activos Titulizados	<u>(72.641)</u>
Cobradas en el ejercicio	(44.124)
Amortizaciones anticipadas	(23.262)
Reclasificación a fallidos	(5.255)
Derechos de crédito dados de baja por adjudicación de bienes	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>505.549</b>

El importe de los intereses devengados en los ejercicios 2021 y 2020 por los activos titulizados del Fondo han ascendido a un importe total de 660 miles de euros y de 1.827 miles de euros, respectivamente (Nota 14).

El importe de los intereses netos devengados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y no vencidos ascienden a 17 euros y 54 miles de euros respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias “Intereses y rendimientos asimilados - Activos titulizados” con cargo al epígrafe “Intereses y gastos devengados no vencidos” del balance.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338376

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Los importes de los activos titulizados con un vencimiento determinado o determinable sin considerar los intereses devengados y los activos titulizados, clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	Año de vencimiento							Total
	2022	2023	2024	2025	2026	Entre 2027 y 2031	Años posteriores	
Activos titulizados	62.103	1.673	3.644	7.063	8.146	58.151	364.769	505.549
	<b>62.103</b>	<b>1.673</b>	<b>3.644</b>	<b>7.063</b>	<b>8.146</b>	<b>58.151</b>	<b>364.769</b>	<b>505.549</b>

	Año de vencimiento							Total
	2021	2022	2023	2024	2025	Entre 2026 y 2030	Años posteriores	
Activos titulizados	71.666	2.179	2.297	5.485	9.561	62.164	424.839	578.190
	<b>71.666</b>	<b>2.179</b>	<b>2.297</b>	<b>5.485</b>	<b>9.561</b>	<b>62.164</b>	<b>424.839</b>	<b>578.190</b>

8. Activos no corrientes mantenidos para la venta

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	2021	2020
Activos no corrientes mantenidos para la venta	83	82

El saldo de este epígrafe se corresponde con inmuebles adjudicados en pago de deudas y su distribución al 31 de diciembre de 2021 era la siguiente:

	Fecha Adquisición	Tasación	Ganancias (Pérdidas) Tasación	Valor en Libros (*)
CUENCA	04/02/2021	111	-	83
		<b>111</b>	<b>-</b>	<b>83</b>

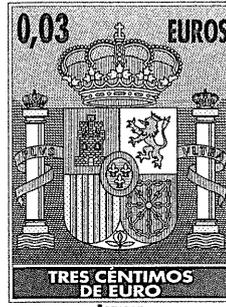
(\*) Una vez descontado el 25% de los costes de venta.

(\*\*) Incluida la corrección de valor por deterioro de activos.

El saldo de este epígrafe se corresponde con inmuebles adjudicados en pago de deudas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338377

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021, no se han obtenido pérdidas netas por la baja de activos no corrientes en venta (no hubo pérdidas netas en el ejercicio 2020) que han sido registradas en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” (Nota 19).

Durante el ejercicio 2021 se ha producido 1 alta y 1 baja de activos no corrientes en venta (1 alta en el ejercicio 2020).

9. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratados el Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió con la Entidad Cedente Caixabank S.A. (anteriormente Barclays Bank, S.A.) un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo, cubriéndose el diferencial entre los intereses variables de los préstamos hipotecarios participados, referenciados al Euribor a 12 meses y los intereses variables de la emisión de Bonos, referenciados al Euribor a 6 meses y con periodo de devengo y liquidación semestral. Mediante este contrato se produce el pago de las cantidades ingresadas en la cuenta de tesorería del Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora de los préstamos hipotecarios durante el periodo de liquidación, y se recibe un tipo variable igual al Euribor a 6 meses, sobre el importe nominal del periodo de liquidación, de acuerdo con el Folleto de Emisión.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(16.053)	(22.133)
Intereses a cobrar (a pagar) devengados y no vencidos	(48)	(396)
	<b>(16.101)</b>	<b>(22.529)</b>

El importe de los intereses devengados en el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2021 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 491 miles de euros a favor del Cedente (1.248 miles de euros a favor del Cedente en 2020). Los ingresos y gastos por intereses del swap han sido registrados, por su valor neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe “Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” (Nota 16).

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2021 y no pagados asciende a 48 miles de euros a favor del Cedente (396 miles de euros a favor del cedente en 2020), los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe “Derivados de cobertura”, contabilizado en el activo o en el pasivo del balance, según se trate de intereses devengados a favor del Fondo o a favor del Cedente, respectivamente.

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes a 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338378

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Permutas de tipo de interés	<u>505.519</u>	<u>573.715</u>

El valor de las permutas de tipo de interés al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se determina descontando a valor presente con la curva EUROSWAP la diferencia entre los siguientes flujos de caja esperados:

- El valor de los flujos futuros de la cartera de Activos titulizados, considerando la tasa de amortización anticipada, el tipo de interés medio y el vencimiento medio de la cartera.
- Los intereses de Bonos a pagar por el Fondo, que resultan de aplicar al nominal vivo de las obligaciones el tipo de interés de referencia de los Bonos de Titulización, más el margen medio ponderado de los Bonos emitidos por el Fondo.

Los flujos de cada rama del swap dependen de más de un tipo de interés, de la tasa de amortización anticipada y de la estimación de los spreads, tanto de los márgenes medios de los bonos como de los flujos positivos del Fondo.

Por un lado, la estimación del tipo de interés de la cartera se modeliza con su curva, utilizando una tasa constante de amortización (CPR) estimada por la Sociedad Gestora. Por otro lado, para la estimación de los márgenes medios de los bonos, se promedian los spreads de cada uno de los tramos de bonos por su nominal vivo.

En cuanto a la estimación de los flujos del Fondo, éstos se modelizan como la media de la media móvil de un número determinado de Euribor 12 meses, ponderado según el porcentaje de préstamos de la cartera que fijen en ese mes, y se le suma un margen medio.

Este margen medio se calcula de la siguiente manera, para cada índice de referencia de los préstamos subyacentes:

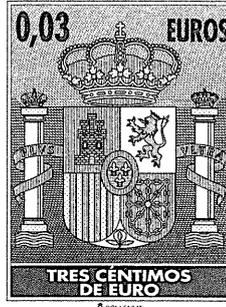
- Una media histórica contra el Euribor 12 meses.
- El margen medio ponderado por nominal vivo.

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

	<u>Momento actual</u>
Tipo de interés medio de la cartera	0,14%
Vida media de los activos (meses)	177,38%
Tasa de amortización anticipada	5%
Spread flujos de préstamos	0,54%
Spread medio bonos	0,00%
Tasa de morosidad	0,00%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338379

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

**10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El desglose del epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuenta Tesorería	22.930	26.350
Fondo de Reserva	<u>52.794</u>	<u>59.909</u>
	<u><b>75.724</b></u>	<u><b>86.259</b></u>

El saldo de este epígrafe corresponde a la cuenta corriente mantenida en el Agente Financiero Caixabank S.A (anteriormente Barclays Bank, S.A.) donde, además de la liquidez derivada de la operativa del Fondo, se encuentra depositado el Fondo de Reserva, que se constituyó inicialmente con cargo al Préstamo Subordinado para la Constitución del Fondo de Reserva por importe de 70.000 miles de euros. La cuenta corriente mantenida con el Agente Financiero devenga un tipo de interés igual a la media mensual del tipo EONIA (Euros OverNight Index Average).

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se devengaron intereses por esta cuenta corriente.

De acuerdo con el Folleto de Emisión del Fondo, el importe requerido del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades:

- El importe inicial del Fondo de Reserva, esto es, 84.000 miles de euros.
- La cantidad mayor entre:
  - (i) El 12% del saldo vivo de los activos, deducidos los activos fallidos, en la correspondiente fecha de determinación.
  - (ii) La cifra de 42.000 miles de euros.

En todo caso, la citada reducción no se llevará a cabo si en la fecha de pago en cuestión, concurriera una de las siguientes tres circunstancias:

- (i) Que el importe a que asciende la suma del saldo vivo de los activos en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de los importes vencidos, fuera superior al 1,75% del saldo vivo de los Certificados de Transmisión Hipotecaria que tenga la consideración de activos fallidos en cualquier momento.
- (ii) Si tras realizar los cálculos en la fecha de determinación correspondiente, se estima que el Fondo de Reserva no se dotará hasta la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.
- (iii) Que no hubieran transcurrido 3 años desde la fecha de constitución.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338380

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

El movimiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020 del Fondo de Reserva es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del ejercicio	59.909	67.037
Aumentos	-	4.230
Disminuciones	<u>(7.115)</u>	<u>(11.358)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>52.794</u>	<u>59.909</u>

De acuerdo con estas estipulaciones, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo es igual al importe mínimo requerido conforme al Folleto de Emisión del Fondo.

**11. Ajustes por periodificaciones de activo y pasivo**

a) Ajustes por periodificaciones de activo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones	-	-
Otros	<u>4</u>	<u>-</u>
	<u>4</u>	<u>-</u>

Los ajustes por periodificaciones de activo al 31 de diciembre de 2021 corresponden a gastos anticipados relacionados con la gestión de los activos no corrientes en venta (Nota 8).

b) Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Comisiones</b>	<u>51</u>	<u>58</u>
Comisión Sociedad Gestora	32	36
Comisión Administrador	16	18
Comisión del agente de financiero / pagos	3	4
Comisión variable - Resultados realizados	-	-
Comisión variable - Resultados no realizados	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-
Otras comisiones	-	-
<b>Otros</b>	<u>35</u>	<u>33</u>
	<u>86</u>	<u>91</u>

Los ajustes por periodificaciones de pasivo a 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponden, principalmente, a la periodificación de las comisiones (Nota 17).



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338381

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

**12. Pasivos financieros**

El detalle del epígrafe “Pasivos Financieros” a largo plazo y corto plazo es el siguiente (a excepción de los derivados de cobertura (Nota 9)):

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>502.838</b>	<b>575.137</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	450.043	515.370
Deudas con entidades de crédito	52.795	59.767
Préstamo Subordinado	52.795	59.909
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	(142)
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>78.576</b>	<b>84.135</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	77.956	83.827
Deudas con entidades de crédito	180	28
Préstamo Subordinado	5.746	4.684
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	(5.579)	(4.684)
Intereses y gastos devengados no vencidos	13	28
Otros pasivos financieros	260	281
	<b>581.414</b>	<b>659.272</b>

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2021 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada una de las obligaciones contraídas.

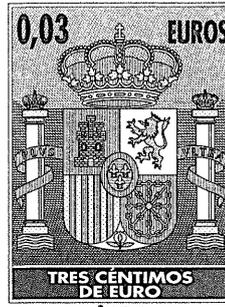
Todas las deudas del Fondo están denominadas en euros.

Tanto las Obligaciones y otros valores emitidos como los Préstamos Subordinados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338382

32

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

Los importes de los débitos y partidas a pagar a largo plazo con un vencimiento determinado o determinable clasificadas por año de vencimiento son los siguientes:

	2022	2023	2024	2025	2026	Entre 2027 y 2030	Años posteriores	Total
Bonos Serie A	46.743	36.590	34.340	32.047	29.495	137.554	-	316.769
Bonos Serie B	31.162	24.393	22.893	21.365	19.663	91.703	-	211.179
Intereses Serie A	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses Serie B	51	-	-	-	-	-	-	51
Préstamo subordinado	5.746	-	-	-	-	-	52.795	58.541
Intereses préstamo subordinado	180	-	-	-	-	-	-	180
	<b>83.882</b>	<b>60.983</b>	<b>57.233</b>	<b>53.412</b>	<b>49.158</b>	<b>229.257</b>	<b>52.795</b>	<b>586.720</b>

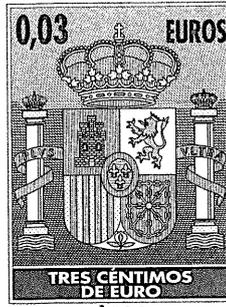
	Año de vencimiento							Total
	2021	2022	2023	2024	2025	Entre 2026 y 2029	Años posteriores	Total
Bonos Serie A	50.234	37.606	35.422	33.437	31.393	92.422	78.942	359.456
Bonos Serie B	33.489	25.071	23.615	22.291	20.929	61.616	52.626	239.637
Intereses Serie A	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses Serie B	104	-	-	-	-	-	-	104
Préstamo subordinado	4.684	-	-	-	-	-	59.909	64.593
Intereses préstamo subordinado	28	-	-	-	-	-	-	28
	<b>88.539</b>	<b>62.677</b>	<b>59.037</b>	<b>55.728</b>	<b>52.322</b>	<b>154.038</b>	<b>191.477</b>	<b>663.818</b>

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

Estos epígrafes del balance adjunto recogen tres préstamos subordinados que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 23 de diciembre de 2011 con Barclays Bank, S.A., por un importe total de 87.898 miles de euros, destinados a financiar los gastos de constitución del Fondo y la emisión de los Bonos (en adelante, Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales I), el importe requerido del Fondo de Reserva (en adelante, Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva), y la suscripción de los Certificados de Trasmisión Hipotecaria, incluyendo el desfase en el devengo de intereses entre los activos y los Bonos en la primera fecha de pago, y los intereses devengados por el nominal de los Certificados de Trasmisión Hipotecaria entre la fecha de constitución y la fecha de desembolso (en adelante, Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II).



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338383

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

El importe inicial en la fecha de concesión y el saldo vivo de los préstamos al 31 de diciembre de 2021, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 20), son los siguientes:

	<u>Inicial</u>	<u>Saldo Vivo 2021</u>
Préstamo Subordinado		
Para Gastos Iniciales I	2.056	-
Para Gastos Iniciales II	1.842	1.750
Para Constitución del Fondo de Reserva	84.000	56.791
	<u>87.898</u>	<u>58.541</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales I se encontraba totalmente amortizado.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II y el Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva devengan un tipo nominal variable fijado semestralmente, que será igual al tipo de interés de referencia de los Bonos, Euribor a 6 meses, y un margen del 0,60%. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispone de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II se irá amortizando en cada una de las fechas de pago, en un importe equivalente al porcentaje indicado en la siguiente tabla, siempre que el Fondo disponga de fondos disponibles suficiente de acuerdo con el Orden de Prolación de Pagos.

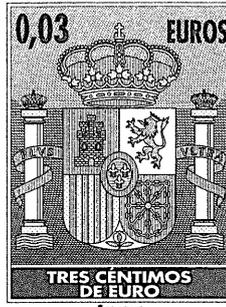
<u>Fecha de Pago</u>	<u>% Amortización Principal</u>
Primera	5%
Segunda	5%
Tercera	11,25%
Cuarta	11,25%
Quinta	11,25%
Sexta	11,25%
Séptima	11,25%
Octava	11,25%
Novena	11,25%
Décima	11,25%

Si por no existir fondos disponibles suficientes en una fecha de pago, no se alcanzará el porcentaje máximo a amortizar descrito en la tabla anterior, en la siguiente fecha de pago se podrán amortizar importes dispuestos por un porcentaje máximo que incluirá:

- (i) El porcentaje máximo que corresponda en dicha fecha de pago.
- (ii) El porcentaje máximo que no se pudo amortizar en las fechas de pago anteriores a la fecha de pago en curso.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338384

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

La amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva se efectuará en cada una de las fechas de pago por un importe igual a la diferencia entre el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago anterior y el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago en curso (Nota 10).

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

	2021	2020
<b>Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II</b>	<b>1.751</b>	<b>1.751</b>
Principal no vencido	-	-
Principal vencido e impagado	1.750	1.750
Intereses devengados no vencidos	1	1
Intereses vencidos e impagados	-	-
<b>Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva</b>	<b>56.803</b>	<b>62.870</b>
Principal no vencido	52.795	59.909
Principal vencido e impagado	3.996	2.934
Intereses devengados no vencidos	12	27
Intereses vencidos e impagados	-	-
	<b>58.554</b>	<b>64.621</b>

La amortización del Préstamo Subordinado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la que se muestra en el siguiente detalle:

	Saldo al 31.12.20	Amortización del principal	Saldo al 31.12.21
Préstamo Subordinado			
Para Gastos Iniciales II	1.750	-	1.750
Para Constitución del Fondo de Reserva	62.843	(6.052)	56.791
	<b>64.593</b>	<b>(6.052)</b>	<b>58.541</b>
	Saldo al 31.12.19	Amortización del principal	Saldo al 31.12.20
Préstamo Subordinado			
Para Gastos Iniciales II	1.750	-	1.750
Para Constitución del Fondo de Reserva	70.309	(7.466)	62.843
	<b>72.059</b>	<b>(7.466)</b>	<b>64.593</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338385

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

Durante el ejercicio 2021 y 2020, no se han producido traspasos de largo a corto plazo.

Los intereses devengados durante los ejercicios económicos de 2021 y 2020 ascienden a un importe de 58 miles de euros y 110 miles de euros respectivamente, de los que 13 están pendientes de pago a 31 de diciembre de 2021 (28 miles de euros en 2020) (Nota 15). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” con abono al epígrafe del balance “Deudas con entidades de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos”.

El importe de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas correspondientes al Préstamo Subordinado asciende a 5.579 miles de euros en 2021 (4.826 miles de euros en 2020), que se registran con signo contrario en el epígrafe del balance “Deudas con entidades de crédito – Corrección de valor por repercusión de pérdidas”.

### b) Obligaciones y otros valores emitidos a largo y corto plazo

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la emisión de Obligaciones y otros valores emitidos. A continuación, se detalla el valor nominal de las obligaciones emitidas por el Fondo a 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como el plazo hasta su vencimiento, sin considerar el importe “Intereses y gastos devengados no vencidos”:

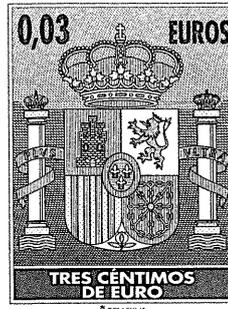
	Valor nominal		Vencimiento en años	
	2021	2020	2021	2020
Bonos Serie A	316.769	359.456	32	33
Bonos Serie B	211.179	239.637	32	33
	<b>527.948</b>	<b>599.093</b>		

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

- Bonos ordinarios, que integran la Serie A, compuesta inicialmente por 22.400 bonos de 50 miles de euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal total de 1.120.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 30 puntos básicos, pagaderos los días 15 de marzo y septiembre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los activos. Su calificación crediticia (rating) es AAA/ AAA según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A. y DBRS Ratings Limited, respectivamente.
- Bonos ordinarios, que integran la Serie B, compuesta inicialmente por 5.600 bonos de 50 miles de euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal total de 280.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 60 puntos básicos, pagaderos los días 15 de marzo y septiembre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los activos. Su calificación crediticia (rating) es B según la agencia de calificación DBRS Ratings Limited.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338386

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

La fecha de vencimiento final del Fondo será el 15 de marzo de 2053. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo, y con ello la emisión de Bonos, en los supuestos que se describen en la Nota 1.

La vida media estimada de los Bonos de Titulización quedó fijada en 8,62 años para los Bonos de la Serie A y en 23,13 años para los Bonos de la Serie B, en el momento de la emisión y bajo la hipótesis de mantenimiento de una tasa de amortización anticipada del 5%.

Los Bonos están representados en anotaciones en cuenta y están registrado en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., y cotiza en A.I.A.F., Mercado de Renta Fija.

El desglose de las partidas "Obligaciones y otros valores emitidos" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
<b>Obligaciones y otros valores emitidos a largo plazo</b>	<b>450.043</b>	<b>515.370</b>
Principal – Bonos Serie A	270.026	309.222
Principal – Bonos Serie B	180.017	206.148
<b>Obligaciones y otros valores emitidos a corto plazo</b>	<b>77.956</b>	<b>83.827</b>
Principal – Bonos Serie A	46.743	50.234
Principal – Bonos Serie B	31.162	33.489
Intereses devengados no vencidos – Serie A	-	-
Intereses devengados no vencidos – Serie B	51	104
	<b>527.999</b>	<b>599.197</b>

El movimiento del principal de los Bonos en el ejercicio 2021:

	Saldo al 31.12.20	Amortizaciones	Saldo al 31.12.21
Bonos Serie A	359.456	(42.687)	316.769
Bonos Serie B	239.637	(28.458)	211.179
	<b>599.093</b>	<b>(71.145)</b>	<b>527.948</b>

El movimiento del principal de los Bonos en el ejercicio 2020:

	Saldo al 31.12.19	Amortizaciones	Saldo al 31.12.20
Bonos Serie A	402.216	(42.760)	359.456
Bonos Serie B	268.144	(28.507)	239.637
	<b>670.360</b>	<b>(71.267)</b>	<b>599.093</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338387

37

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2021, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

	Bonos Serie A	Bonos Serie B	Total
15 de marzo de 2021	22.066	14.711	36.777
15 de septiembre de 2021	20.621	13.747	34.368
	<b>42.687</b>	<b>28.458</b>	<b>71.145</b>

Los intereses devengados durante los ejercicios de 2021 y 2020 ascienden a un importe de 216 miles de euros y 407 miles de euros respectivamente (Nota 15), de los que 51 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2021 (104 miles de euros en 2020). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias “Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores emitidos” y en el epígrafe del balance “Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos”.

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Fitch Ratings España		DBRS Ratings Limited	
	2021	2020	2021	2020
Bonos Serie A	A+	A+	AA (high)	AA
Bonos Serie B	-	-	A (high)	A (high)

### c) Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 existe un importe pendiente de pago de 260 y 280 mil de euros respectivamente.

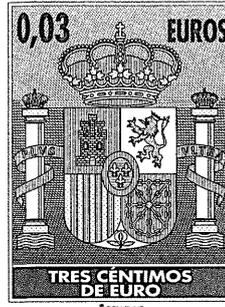
Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto. Además, los pagos efectuados se han realizado dentro de los plazos establecidos en su folleto, salvo los que se describen en las notas de la presente memoria.

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

Dentro de este epígrafe del balance se incluyen los importes, netos del efecto fiscal, derivados de los ajustes por valoración de activos y pasivos registrados en el estado de ingresos y gastos reconocidos, así como de la aplicación de la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo, hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 9).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338388

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<b>31 de diciembre de 2021</b>		
Coberturas de flujos de efectivo	-	(16.053)
Gastos de constitución en transición	-	-
	<u>-</u>	<u>(16.053)</u>
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<b>31 de diciembre de 2020</b>		
Coberturas de flujos de efectivo	-	(22.133)
Gastos de constitución en transición	-	-
	<u>-</u>	<u>(22.133)</u>

Los ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2021 y 2020 clasificados como "Coberturas de flujos de efectivo" se corresponden con el efecto de la valoración de los derivados de cobertura (Nota 9).

**14. Intereses y rendimientos asimilados**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos titulizados	660	1.827
Otros activos financieros	-	-
	<u>660</u>	<u>1.827</u>

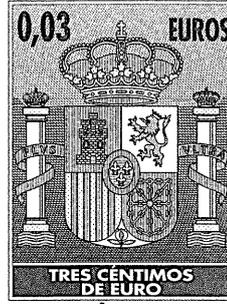
**15. Intereses y cargas asimiladas**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obligaciones y otros valores emitidos	(216)	(407)
Deudas con entidades de crédito	(58)	(110)
	<u>(274)</u>	<u>(517)</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338389

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

**16. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ganancias de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	1.259	1.466
Pérdidas de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	<u>(1.750)</u>	<u>(2.714)</u>
	<b><u>(491)</u></b>	<b><u>(1.248)</u></b>

El resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo corresponde a los intereses netos devengados a favor del Cedente en los ejercicios 2021 y 2020 por el contrato de permuta financiera descrito en la Nota 9.

**17. Otros gastos de explotación**

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias “Otros gastos de explotación” durante los ejercicios de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Servicios exteriores</b>	<b><u>(40)</u></b>	<b><u>(35)</u></b>
Servicios de profesionales independientes	(2)	(3)
Otros servicios	(38)	(32)
<b>Tributos</b>	<b>(1)</b>	<b>(17)</b>
<b>Otros gastos de gestión corriente</b>	<b><u>(183)</u></b>	<b><u>(205)</u></b>
Comisión de la Sociedad Gestora	(116)	(115)
Comisión del Administrador	(56)	(64)
Comisión del Agente Financiero / pagos	(11)	(13)
Comisión variable - Resultados realizados	-	-
Otros gastos	<u>-</u>	<u>(13)</u>
	<b><u>(224)</u></b>	<b><u>(257)</u></b>

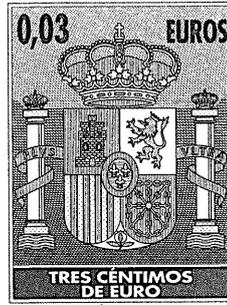
En el Folleto de Emisión del Fondo se establecen las comisiones a pagar a las distintas entidades y agentes participantes en el mismo. Las comisiones establecidas son las siguientes:

- a) Comisión de la Sociedad Gestora

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338390

40

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

Durante los ejercicios 2021 y 2020 se ha devengado por este concepto una comisión de 116 miles de euros y 115 miles de euros respectivamente, de los está pendiente de pago a 32 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 (36 miles de euros en 2020). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe de Balance “Ajustes por periodificaciones – Comisiones” (Nota 11), respectivamente.

### b) Comisión de Servicios Financieros

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

Durante los ejercicios económicos de 2021 y 2020 se han devengado comisiones por este concepto de 11 miles de euros y 13 miles de euros respectivamente, de los está pendiente de pago a 3 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 (4 miles de euros en 2020). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe de Balance “Ajustes por periodificaciones – Comisiones” (Nota 11), respectivamente.

### c) Comisión de Administración

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

Durante los ejercicios económicos de 2021 y 2020 se ha devengado por este concepto una comisión de 56 miles de euros y 64 miles de euros respectivamente, de los está pendiente de pago a 16 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 (18 miles de euros en 2020). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe de Balance “Ajustes por periodificaciones – Comisiones” (Nota 11), respectivamente.

### d) Comisión Variable

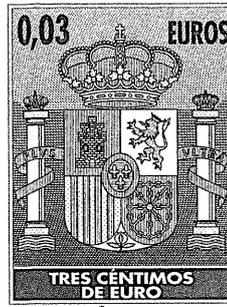
Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determina de acuerdo con lo contemplado en la Nota 3.11.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se ha devengado comisión por este concepto. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no quedan importes pendientes de pago por este concepto.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación fue negativa, generándose, por tanto, un margen de intermediación financiera negativo de 753 miles de euros registrado en el epígrafe “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas” del pasivo del balance; mientras que en 2020 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación fue positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación financiera positivo de 135 miles de euros registrado en el epígrafe “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas” del pasivo del balance (Nota 20).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338391

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

e) Otros gastos

Durante el ejercicio 2021 se han devengado 11 miles de euros por este concepto (13 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

f) Tributos

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo ha incurrido en gastos por impuestos, tales como el Impuesto sobre Bienes e Inmuebles, Impuesto sobre Trasmisiones Patrimoniales y otros, por valor de 1 mil de euros y 17 miles de euros respectivamente.

**18. Deterioro de activos financieros (neto)**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos titulizados	(424)	330
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
	<u>(424)</u>	<u>330</u>
Dotaciones con cargo a resultados	(557)	(1.354)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	131	1.785
Otros	2	(101)
	<u>(424)</u>	<u>330</u>

El movimiento durante los ejercicios 2021 y 2020 de los saldos de Correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes "Activos financieros" se presenta en la Nota 7.

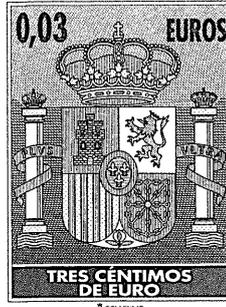
**19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (pérdidas) en la adjudicación de activos no corrientes en venta	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338392

42

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

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

El movimiento de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisión Variable – Gasto del ejercicio actual	-	-
Repercusión de pérdidas a la comisión de administración	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias) al préstamo subordinado	753	(135)
(-) Comisión Variable devengada y no vencida en el ejercicio actual	-	-
	<u>753</u>	<u>(135)</u>

### 21. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

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

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

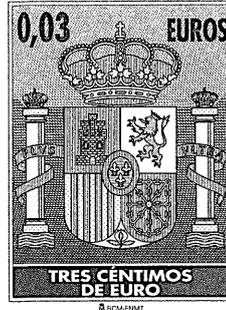
En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre los pagos debidos al Fondo, los mismos correrían por cuenta de las Entidades Cedentes y serán devueltos a las mismas en el supuesto de que el Fondo los recuperara.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338393

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

22. Liquidaciones intermedias

a) Liquidaciones de Cobro

A continuación, se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido en los ejercicios 2021 y 2020:

Liquidación de cobro del periodo 2021	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Activos titulizados</b>				
Cobros por amortización ordinaria	42.605	59.682	516.393	584.992
Cobros por amortizaciones anticipadas	23.262	21.234	344.009	277.868
Cobros por intereses ordinarios	692	-	84.744	-
Cobros por amortización previamente impagada	1.519	-	25.130	-
Cobros por intereses previamente impagados	53	-	6.189	-
Otros cobros en especie	-	-	65	-
Otros cobros en efectivo	-	-	212	-
	<b>68.131</b>	<b>80.916</b>	<b>908.611</b>	<b>862.860</b>

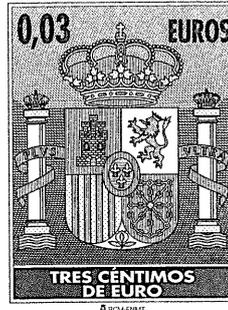
(\*) Por contractual se entienden los cobros estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.

Liquidación de cobro del periodo 2020	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Activos titulizados</b>				
Cobros por amortización ordinaria	44.529	60.333	473.788	525.310
Cobros por amortizaciones anticipadas	24.322	22.787	320.747	256.634
Cobros por intereses ordinarios	1.827	-	84.052	-
Cobros por amortización previamente impagada	1.663	-	23.611	-
Cobros por intereses previamente impagados	32	-	6.136	-
Otros cobros en especie	-	-	65	-
Otros cobros en efectivo	66	-	212	-
	<b>72.439</b>	<b>83.120</b>	<b>908.611</b>	<b>781.944</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338394

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

b) Liquidaciones de Pagos

A continuación, se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante los ejercicios 2021 y 2020:

Liquidación de pagos del periodo 2021	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual(*)
<b>Serie A</b>				
Pagos por amortización ordinaria	42.687	59.683	804.969	865.470
Pagos por intereses ordinarios	-	11.801	660.736	126.189
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>42.687</b>	<b>71.484</b>	<b>1.465.705</b>	<b>991.659</b>
<b>Serie B</b>				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios	269	6.441	330.080	55.251
Pagos por amortizaciones anticipadas	28.458	-	68.591	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>28.727</b>	<b>6.441</b>	<b>398.671</b>	<b>55.251</b>
Pagos por amortización de préstamos subordinados	6.053	-	11.930	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	73	-	7.117	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	<b>6.126</b>	<b>-</b>	<b>19.047</b>	<b>-</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338395

45

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

Liquidación de pagos del periodo 2020	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual(*)
<b>Serie A</b>				
Pagos por amortización ordinaria	42.760	60.333	516.548	513.763
Pagos por intereses ordinarios	-	13.040	31.734	152.799
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>42.760</b>	<b>73.373</b>	<b>548.282</b>	<b>666.562</b>
<b>Serie B</b>				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	11.856	-
Pagos por intereses ordinarios	456	6.459	16.672	56.019
Pagos por amortizaciones anticipadas	28.507	-	28.507	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>28.963</b>	<b>6.459</b>	<b>57.035</b>	<b>56.019</b>
Pagos por amortización de préstamos subordinados	7.466	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	123	-	-	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	<b>7.589</b>	<b>16.775</b>	-	-

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

### 23. Otra información

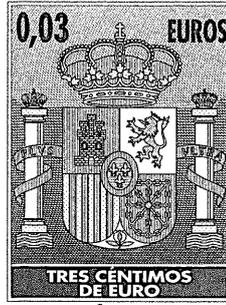
Los honorarios devengados durante el ejercicio 2021 por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 6 miles de euros (6 miles de euros durante el ejercicio 2020 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.).

Durante el ejercicio 2021 no se han devengado honorarios por otras sociedades que utilizan la marca KPMG como consecuencia de otros servicios prestados (durante el ejercicio 2020 no se devengaron honorarios por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como consecuencia de otros servicios prestados).

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338396

46

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

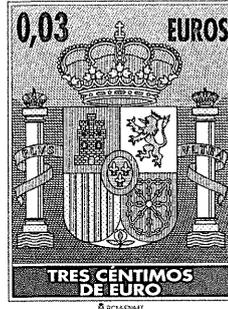
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2021

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2021 y 2020, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2021 y 2020, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

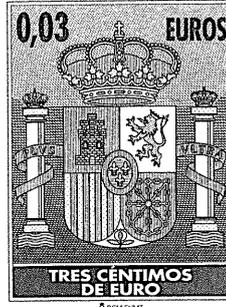


**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
██████████



0N9338397

**ANEXO**



0N9338398

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

AYT Goya Hipotecario V, FTA

S.05.1



Denominación Fondo: AYT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAJABANK, S.A.

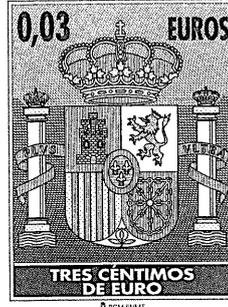
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Índice (Nº)	Situación actual 31/12/2021			Situación como anual anterior 31/12/2020			Hedificios incluidos en el subgrupo			Tasa de amortización anticipada	Tasa de amortización efectiva									
	Tasa de amortización anticipada	Tasa de amortización efectiva	Tasa de amortización efectiva	Tasa de amortización anticipada	Tasa de amortización efectiva	Tasa de amortización efectiva	Tasa de amortización anticipada	Tasa de amortización efectiva	Tasa de amortización efectiva											
Participaciones hipotecarias	0380	1,23	0400	1,19	1,40	0,17	1,42	0	1,44	4,41	2,38	0	2,40	0	2,40	0	2,40	0	2,40	0
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	1,36	0401	1,22	1,40	0,25	1,42	0	1,44	3,73	2,38	2,43	2,40	1,03	2,42	0	2,42	0	2,42	0
Préstamos hipotecarios	0382		0402		1,40		1,42		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		1,38		1,43		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Préstamos a promotores	0384		0404		1,38		1,44		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Préstamos a PYMES	0385		0405		1,38		1,45		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Préstamos a empresas	0386		0406		1,38		1,45		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Préstamos corporativos	0387		0407		1,38		1,47		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Cédulas territoriales	0388		0408		1,38		1,48		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Bonos de tesorería	0389		0409		1,38		1,49		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Deuda subordinada	0390		0410		1,38		1,49		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Créditos AAPP	0391		0411		1,38		1,49		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Préstamos consumo	0392		0412		1,38		1,49		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Préstamos automoción	0393		0413		1,38		1,49		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		1,38		1,49		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Cuentas a cobrar	0395		0415		1,38		1,49		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Derechos de crédito futuro	0396		0416		1,38		1,49		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Bonos de titulización	0397		0417		1,38		1,49		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Cédulas internacionalización	0398		0418		1,38		1,49		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	
Otros	0399		0419		1,38		1,49		1,44		2,38		2,40		2,42		2,42		2,42	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338399

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

AVT Goya Hipotecario V, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: AVT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAYABANK, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

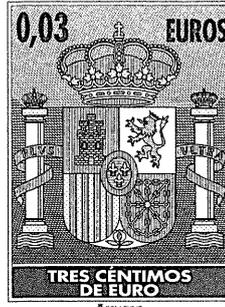
CUADRO B

Total Impagos (valor de curso)	Nº de activos		Importe impagado		Importe impagado		Importe impagado		Principales pendientes por vencer	Omnibus impagos	Principales pendientes por vencer	Omnibus impagos	Valor generado	Valor generado con Transición > 2 años	% Devueltos / % Transición
	Principales pendientes por vencer	Importe devengado en contabilidad	Importe devengado en contabilidad	Importe devengado en contabilidad	Principales pendientes por vencer	Omnibus impagos	Principales pendientes por vencer	Omnibus impagos							
Hasta 1 mes	7	0460	4	0474	0	0481	4	0488	4	0495	905	0502	0	0509	909
De 1 a 3 meses	3	0461	5	0475	0	0482	5	0489	5	0496	774	0503	0	0510	779
De 3 a 6 meses	7	0462	25	0476	0	0483	26	0490	26	0497	752	0504	0	0511	778
De 6 a 9 meses	2	0463	7	0477	0	0484	7	0491	7	0498	158	0505	0	0512	165
De 9 a 12 meses	3	0464	17	0478	0	0485	17	0492	17	0499	133	0506	0	0513	150
Más de 12 meses	3	0465	32	0479	0	0486	33	0493	33	0500	225	0507	0	0514	258
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>0466</b>	<b>90</b>	<b>0480</b>	<b>1</b>	<b>0487</b>	<b>92</b>	<b>0494</b>	<b>92</b>	<b>0501</b>	<b>2.948</b>	<b>0508</b>	<b>0</b>	<b>0515</b>	<b>3.040</b>

Impagos con garantía real (valor de curso)	Nº de activos		Importe impagado		Importe impagado		Importe impagado		Principales pendientes por vencer	Omnibus impagos	Principales pendientes por vencer	Omnibus impagos	Valor generado	Valor generado con Transición > 2 años	% Devueltos / % Transición
	Principales pendientes por vencer	Importe devengado en contabilidad	Importe devengado en contabilidad	Importe devengado en contabilidad	Principales pendientes por vencer	Omnibus impagos	Principales pendientes por vencer	Omnibus impagos							
Hasta 1 mes	7	0515	4	0529	0	0536	4	0543	4	0550	905	0557	0	0564	909
De 1 a 3 meses	3	0516	5	0530	0	0537	5	0544	5	0551	774	0558	0	0558	779
De 3 a 6 meses	7	0517	25	0531	0	0538	26	0545	26	0552	752	0559	0	0566	778
De 6 a 9 meses	2	0518	7	0532	0	0539	7	0546	7	0553	158	0560	0	0567	165
De 9 a 12 meses	3	0519	17	0533	0	0540	17	0547	17	0554	133	0561	0	0568	150
Más de 12 meses	3	0520	32	0534	0	0541	33	0548	33	0555	225	0562	0	0569	258
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>0521</b>	<b>90</b>	<b>0535</b>	<b>1</b>	<b>0542</b>	<b>92</b>	<b>0549</b>	<b>92</b>	<b>0556</b>	<b>2.948</b>	<b>0563</b>	<b>0</b>	<b>0570</b>	<b>3.040</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338400

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

AVT Goya Hipotecario V, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AVT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: A09663619 CADYABANK, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

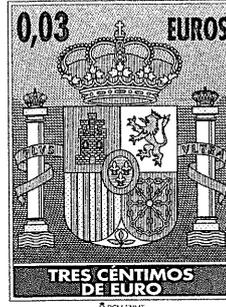
Vida residual de los activos titulizados (años de edad)	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 29/12/2021
Inferior a 1 año	0600	801	0
Entre 1 y 2 años	0601	1.673	158
Entre 2 y 3 años	0602	3.644	1.091
Entre 3 y 4 años	0603	7.063	
Entre 4 y 5 años	0604	8.146	8.641
Entre 5 y 10 años	0605	58.151	63.243
Superior a 10 años	0606	426.072	1.326.867
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>505.549</b>	<b>1.400.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	0608	14,81	22,89

Antigüedad	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 29/12/2021
Antigüedad media ponderada (años)	0609	13,82	4,09
		12,85	26,09





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338402

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

AVT Goya Hipotecario V, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: AVT Goya Hipotecario V, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CADYBANK, S.A.

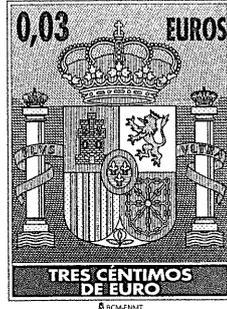
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 23/12/2011
Tipo de interés medio ponderado	0,14	0,28	2,52
Tipo de interés nominal máximo	4,40	4,40	6,50
Tipo de interés nominal mínimo	0,01	0,01	1,80



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338403

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

AyT Goya Hipotecario V, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: A096633619 CAJABANK, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

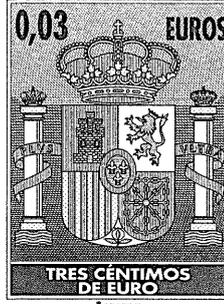
CUADRO F

Denominación geográfica activa titulizada (país de origen)	Situación prima 31/12/2021		Situación prima 31/12/2020		Situación inicial 31/12/2021						
	Nº de actives	Principales	Nº de actives	Principales	Nº de actives	Principales					
Andalucía	06601	1.160	0683	73.816	1.251	1.683	84.793	2.660	1.737	2.683	194.584
Aragón	06611	277	0694	15.821	303	1.884	18.260	2.661	425	2.884	43.825
Asturias	0662	62	0685	3.501	70	1.685	4.024	2.662	92	2.685	9.139
Balears	0663	398	0686	28.795	421	1.686	33.311	2.663	568	2.686	71.667
Canarias	0664	586	0687	34.749	623	1.687	39.901	2.664	836	2.687	87.678
Cantabria	0665	94	0688	6.158	101	1.688	6.837	2.665	135	2.688	15.115
Castilla-León	0666	252	0689	16.187	269	1.689	18.759	2.666	391	2.689	44.924
Castilla-La Mancha	0667	120	0690	6.058	128	1.690	7.084	2.667	391	2.690	38.216
Cataluña	0668	1.044	0691	87.506	1.113	1.691	98.230	2.668	1.483	2.691	216.568
Ceuta	0669		0692	1.669		1.692		2.669	0	2.692	0
Extremadura	0670	50	0693	2.927	57	1.693	3.532	2.670	88	2.693	8.259
Galicia	0671	139	0694	8.856	148	1.694	10.036	2.671	199	2.694	21.388
Madrid	0672	1.593	0695	142.878	1.735	1.695	163.781	2.672	2.814	2.695	440.805
Mérida	0673		0696	1.673		1.696		2.673	0	2.696	0
Murcia	0674	170	0697	10.250	178	1.697	12.016	2.674	228	2.697	25.772
Navarra	0675	55	0698	4.426	60	1.698	5.021	2.675	84	2.698	10.483
La Rioja	0676	22	0699	1.389	24	1.699	1.844	2.676	33	2.699	3.852
Comunidad Valenciana	0677	725	0700	45.794	783	1700	52.532	2.677	1.101	2700	120.131
País Vasco	0678	214	0701	15.938	231	1701	18.007	2.678	348	2701	45.594
<b>Total España</b>	<b>0679</b>	<b>6.961</b>	<b>0702</b>	<b>506.549</b>	<b>7.495</b>	<b>1702</b>	<b>578.189</b>	<b>2.679</b>	<b>10.967</b>	<b>2702</b>	<b>1.400.000</b>
Otros países Unión Europea	0680		0703	1.681		1703		2.680	0	2703	0
Resto	0681		0704	1.681		1704		2.681	0	2704	0
<b>Total general</b>	<b>0682</b>	<b>6.961</b>	<b>0705</b>	<b>506.549</b>	<b>7.495</b>	<b>1705</b>	<b>578.189</b>	<b>2.682</b>	<b>10.967</b>	<b>2705</b>	<b>1.400.000</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338405

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

AyT Goya Hipotecario V, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

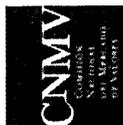
Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AMAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

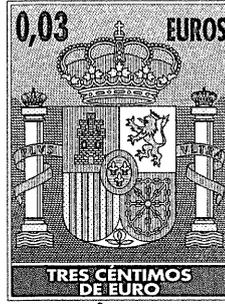
CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2021			Situación cierre anual anterior 31/12/2020			Situación inicial 29/12/2011				
		Nº de valores emitidos	Importe emitido (€)	Principio parámetros	Nº de valores emitidos	Importe emitido (€)	Principio parámetros	Nº de valores emitidos	Importe emitido (€)	Principio parámetros		
ES0312276001	A	0720	22.400	316.769	1729	22.400	1722	359.457	2729	22.400	2722	1.120.000
ES0312276019	B	0723	5.600	211.179	1723	5.600	1724	239.638	2723	5.600	2724	280.000
<b>Total</b>			28.000	527.949		28.000		599.094		28.000		1.400.000





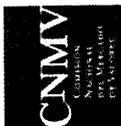
CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338406

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

AYT Goya Hipotecario V, FTA  
S.05.2



Denominación Fondos: AYT Goya Hipotecario V, FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.  
Estados agregados: NO  
Período de la declaración: 31/12/2021  
Mercados de contratación de los valores emitidos: AJAF

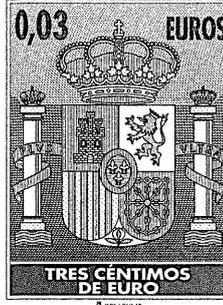
INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Índice de sucesos		Fecha de vencimiento (día)	Fecha de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Principales pendientes		Total Pendientes	Correcciones de valor por pérdidas
	Descripción de los valores	Código de identificación					Intereses Acumulados	Intereses Imputados	Intereses Imputados	Intereses en el período	Principales por vencido		
ES0312276001	A	NS	0790	0791	0,753	0,759	0	0	0795	0797	0798	0798	0798
				EURIBOR 6 MESES	0,30	0	0	0	0	0	316.769	0	316.769
ES0312276019	B	S	0790	0791	0,60	0,608	51	0	0	0	211.179	0	211.230
				EURIBOR 6 MESES	0,60	0,608	51	0	0	0	527.949	0744	527.999
<b>Total</b>							0740	0741	0743	0744	0745	0746	0746
Situación actual 31/12/2021										Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 29/12/2011	
0,08										0,06		0,06	
0,747										0,748		0,749	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)										1,70			



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338407

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

AVT Goya Hipotecario V, FTA  
S.05.2

Denominación Fondo: AVT Goya Hipotecario V, FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: MAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.  
Estados agregados: NO  
Período de la declaración: 31/12/2021  
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

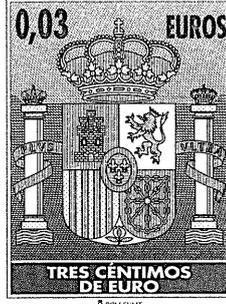
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Símbolo	Denominación serie	Situación actual 31/12/2021		Intereses		Situación período comparativo anterior 31/12/2020			
		Amortización pendiente Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Amortización pendiente Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
E-50312276001	A	0729	803.231	0722	32.436	1729	760.543	1729	32.436
E-50312276019	B		68.821		16.793		40.362		16.524
<b>Total</b>		<b>0754</b>	<b>872.051</b>	<b>0756</b>	<b>49.229</b>	<b>1754</b>	<b>800.906</b>	<b>1756</b>	<b>48.960</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338408

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

AYT Goya Hipotecario V, FTA

S.05.2

Denominación Fondos: AYT Goya Hipotecario V, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2021
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

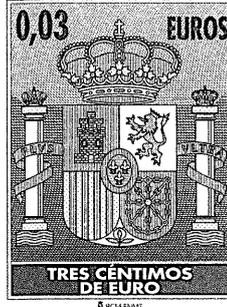
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (C)	Calificación	
				Situación actual 31/12/2021	Situación inicial 20/12/2011
ES0312276001	A	06/04/2021	DBRS	AA (high)	AAA
ES0312276001	A	19/07/2016	FCH	A+	AAA
ES0312276019	B	24/05/2019	DBRS	A (high)	B



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338409

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

AVT Goya Hipotecario V, FTA  
S.05.2



Denominación Fondo: AVT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

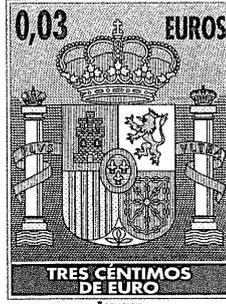
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anterior 31/12/2020		Situación inicial 22/12/2021
	0765	0	1765	0	
Menor residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fonder (antes del suceso)	0766		1766		2766
Inflector a 1 año	0767		1767		2767
Entre 1 y 2 años	0768		1768		2768
Entre 2 y 3 años	0769	527.949	1769		2769
Entre 3 y 4 años	0770		1770	599.094	2770
Entre 4 y 5 años	0771		1771		2771
Entre 5 y 10 años	0772	527.949	1772	599.094	2772
Superior a 10 años	0773	497	1773	6	2773
<b>Total</b>					
Valor residual medio ponderado (años)					
					12,67



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338410

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

AYT Goya Hipotecario V, FTA  
S.05.3

Denominación Fondo: AYT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agrupados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre los riesgos crediticios del Fondo		Situación actual 31/12/2021		Situación última disponible 31/12/2020		Situación inicial 29/12/2011	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	52.795	1775	59.909	2775	81.000
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	52.795	1776	59.909	2776	81.000
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	10	1777	10	2777	6
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 de liquidez (miles de euros)	0781	0	1781	0	2781	
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0	1782	0	2782	
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	1785	0	2785	
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0	1786	0	2786	
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0	1787	0	2787	
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	Notas Explicativas	1788	Notas Explicativas	2788	
3.3	Rating del avalista	0789	Notas Explicativas	1789	Notas Explicativas	2789	
3.4	Rating requerido del avalista	0790	Notas Explicativas	1790	Notas Explicativas	2790	
4	Subordinación de series (S/N)	0791	5	1791	5	2791	5
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	60	1792	60	2792	80
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.<sup>a</sup>



0N9338411

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

AyT Goya Hipotecario V, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

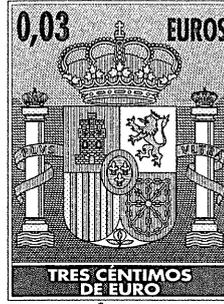
CUADRO B

Participación Institución	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contenedora		Valor razonable (valor de mercado)			Otras características
	Tipo de Inversión Instit	Moeda	Tipo de Inversión Instit	Moeda	Situación actual 31/12/2021	Situación clara más anterior 31/12/2020	Situación Inicial 22/12/2011	
0800 Compartido	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338413

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

AYT Goya Hipotecario V, FTA

S.05.3



Denominación Fondo: AYT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

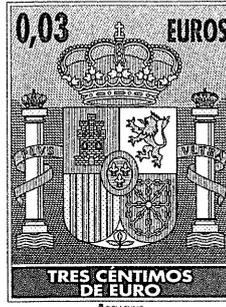
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

Categorías financieras detalladas Incluyendo riesgo crédito	Importe actual		Valor en libros (valor de coste)		Valor en libros (valor de coste)		Valor en libros (valor de coste)		Cuentas consolidadas
	Situación actual 31/12/2021	Situación inicial 31/12/2020	Situación actual 31/12/2021	Situación inicial 31/12/2020	Situación actual 31/12/2021	Situación inicial 31/12/2020	Situación actual 31/12/2021	Situación inicial 31/12/2020	
Préstamos hipotecarios	0811	2811	0829	1829	2829	1829	2829	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	2812	0830	1830	2830	1830	2830	1830	3830
Préstamos a promotores	0813	2813	0831	1831	2831	1831	2831	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	2814	0832	1832	2832	1832	2832	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	2815	0833	1833	2833	1833	2833	1833	3833
Préstamos corporativos	0816	2816	0834	1834	2834	1834	2834	1834	3834
Cédulas territoriales	0817	2817	0835	1835	2835	1835	2835	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	2818	0836	1836	2836	1836	2836	1836	3836
Deuda subordinada	0819	2819	0837	1837	2837	1837	2837	1837	3837
Créditos AMPP	0820	2820	0838	1838	2838	1838	2838	1838	3838
Préstamos consumo	0821	2821	0839	1839	2839	1839	2839	1839	3839
Préstamos autonomía	0822	2822	0840	1840	2840	1840	2840	1840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	2823	0841	1841	2841	1841	2841	1841	3841
Cuentas a cobrar	0824	2824	0842	1842	2842	1842	2842	1842	3842
Derechos de crédito futuro	0825	2825	0843	1843	2843	1843	2843	1843	3843
Bonos de titulización	0826	2826	0844	1844	2844	1844	2844	1844	3844
<b>Total</b>	0827	2827	0845	1845	2845	1845	2845	1845	3845



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338414

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

AYT Goya Hipotecario V, FTA

S.05.5

Denominación Fondos: AYT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados segregados: NO

Fecha: 31/12/2021

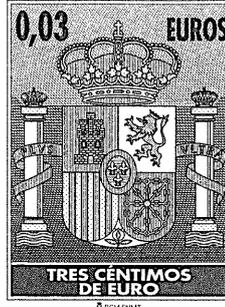
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Compañía	Importe (en miles de euros)		Cálculo de comisión en la comisión		Máximo (en miles de euros)	Máximo (en miles de euros)	Frecuencia de pago según contrato / acciones	Comisiones incluidas (tasas / acciones / gastos)	Otras consideraciones
		0	1862	Días del mes /Días año	% anual					
Comisión sociedad gestora	HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.	0	1862	2862	3862	0,020	4862	30	7862	S
Comisión administrador	CAIXABANK	0	1863	2863	3863	0,010	4863	0	7863	S
Comisión del agente financiero/pagos	CAIXABANK, S.A.	0	1864	2864	3864	0,002	4864	0	7864	N
Otras			1865	2865	3865		4865		7865	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338415

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

AVT Goya Hipotecario V, FTA

S.05.5

Denominación Fondo: AVT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

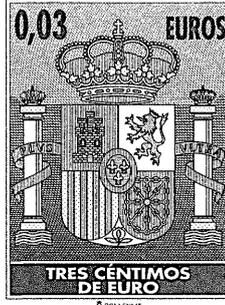
CUADRO B

	Fecha de cobro	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	CaixaBank
Capítulo folio de emisión (solo Fondos con folio de emisión)	0871	Módulo adicional 3.7.2.3

Denominación por diferencia entre ingresos y gastos (verificar signo)	Fecha cobro						Total
	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	30/12/2021	31/12/2021		
Ingresos y gastos del periodo de cobro	0872						
Margen de intereses	0873	-85	-23	-4	7		-105
Derivado de activos financieros (neto)	0874	-192	-9	-258	37		-473
Donaciones a provisiones (neto)	0875				0		0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876				0		0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-52	-46	-49	-78		-225
Total ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	-330	-78	-312	-34	0	-754
Impuesto sobre beneficios (I) (B)	0879						0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880				0		0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (D) (E)	0881						0
Repercusión de pérdidas (+) (F) (A)+(B)+(C)+(D)	0882	330	78	312	34	0	754
Comisión variable pagada	0883						0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884						0



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9338416

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

AVT Goya Hipotecario V, FTA

S.05.5



Denominación Fondo: AVT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

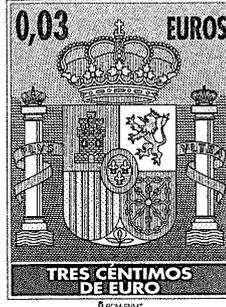
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Denominación diferencia entre cobros y pagos (antes de retenc.)	Fecha cobrado	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto		
Saldo inicial		
Cobros del periodo		
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable		
Pagos por derivados		
Retención importe Fondo de Reserva		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos		
Pagos por deudas con entidades de crédito		
Resto pagos/retenciones		
Saldo disponible		
Liquidación de comisión variable		



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338417

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

AYT Goya Hipotecario V, FTA

S.06
Denominación Fondo: AYT Goya Hipotecario V, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFI, SA
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

NOTAS EXPLICATIVAS
Contiene información adicional en fichero adjunto

INFORME DE AUDITOR
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338418

## AYT GOYA HIPOTECARIO V FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

El Fondo constituye un patrimonio separado y carente de personalidad jurídica que, de conformidad con el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización (“Real Decreto 96/1998”), es administrado y representado por una sociedad gestora. El Fondo sólo responde de las obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

La capacidad del Fondo para cumplir con las obligaciones de pago de principal e intereses derivadas de los Bonos, así como de sus gastos operativos y administrativos, dependen principalmente de los ingresos recibidos de los Préstamos Hipotecarios.

Los Bonos no están garantizados, ni serán obligaciones ni responsabilidad de ninguna otra entidad distinta del Fondo.

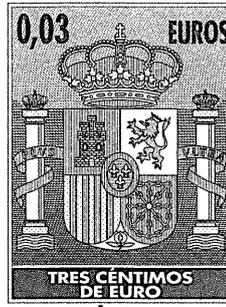
La Sociedad Gestora desempeña para el Fondo aquellas funciones que se le atribuyen en el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, (la “**ley 19/1992**”) en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulta de aplicación, así como la defensa de los intereses de los titulares de los Bonos como gestora de negocios ajenos, sin que exista ningún sindicato de titulares de los Bonos. Por consiguiente, la capacidad de defensa de los intereses de los titulares de los Bonos, depende de los medios de la Sociedad Gestora.

##### Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso debe proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya. En esa situación no existe garantía alguna de que se encuentre una sociedad gestora sustituta con la experiencia adecuada. Esto podría demorar la gestión de los pagos de los Préstamos Hipotecarios y en último término afectar negativamente al pago de los Bonos.



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



0N9338419

Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo y a la amortización de los valores emitidos por el mismo, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el Folleto Informativo.

#### Acciones de los titulares de los Bonos

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

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

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

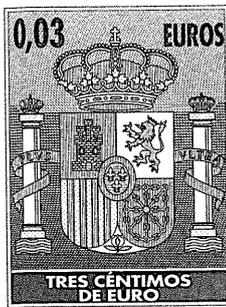
#### Aplicabilidad de la Ley Concursal

Tanto Barclays Bank, S.A. como la Sociedad Gestora y cualquiera de los restantes participantes en la operación, pueden ser declarados en concurso. El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes podría afectar a las relaciones contractuales con el Fondo de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (la "Ley Concursal").

Por lo que se refiere al negocio de emisión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, sólo podrá ser rescindido o impugnado al amparo de lo previsto en el artículo 71 de la Ley Concursal, por la administración concursal de Barclays Bank, S.A. y previa demostración de la existencia de fraude en el referido negocio, todo ello según lo contemplado en el artículo 15 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, que regula el mercado hipotecario (la "**Ley del Mercado Hipotecario**"), en su redacción actual. No obstante lo anterior, en el caso de que se apreciase que el contrato de cesión cumple las condiciones señaladas en la Disposición Adicional 3<sup>a</sup> de la Ley 1/1999, la cesión de los Activos al Fondo podría ser rescindible conforme al régimen general previsto en el artículo 71 de la Ley Concursal, que establece en su apartado 5 que en ningún caso podrán ser objeto de rescisión los actos ordinarios de la actividad empresarial del Cedente realizadas en condiciones normales.



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



0N9338420

En el supuesto de que se declare el concurso de Barclays Bank, S.A. conforme a la Ley Concursal, el Fondo, actuando a través de la Sociedad Gestora, tendría derecho de separación sobre los títulos múltiples representativos de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, en los términos previstos en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal. Además, el Fondo, actuando a través de su Sociedad Gestora, tendría derecho a obtener de Barclays Bank, S.A. las cantidades que resulten de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca desde la fecha de la declaración de concurso, ya que dichas cantidades se considerarían como propiedad del Fondo, a través de su Sociedad Gestora, y, por lo tanto, deberán ser transmitidas a la Sociedad Gestora en representación del Fondo. Este derecho de separación no se extendería necesariamente al dinero que Barclays Bank, S.A. hubiera recibido y mantuviera por cuenta del Fondo con anterioridad a esa fecha, ya que éste podría quedar afecto a las resultados del concurso, de conformidad con la interpretación mayoritariamente seguida del artículo 80 de la vigente Ley Concursal, dada la esencial fungibilidad del dinero. Los mecanismos que atenúan el mencionado riesgo se describen en los apartados 3.4.5 (Cobro por el Fondo de los pagos relativos a los activos), 3.7.2.1 (Gestión de cobros) del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998 y lo establecido en el apartado 1b) del Folleto Informativo.

#### Informaciones procedentes de terceros

El Fondo suscribió contratos con terceros para la prestación de ciertos servicios en relación con los Bonos. Estos incluyen el Contrato de Administración, el Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales I, el Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II, el Contrato de Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva, el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, el Contrato de Servicios Financieros y la Escritura de Constitución.

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



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



0N9338421

## **RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES**

### Precio

La Entidad Suscriptora se comprometió de forma irrevocable a suscribir íntegramente la emisión de Bonos de conformidad con lo establecido en el apartado 4.13.1 de la Nota de Valores y en virtud de la Escritura de Constitución. Dado que la emisión ha sido suscrita íntegramente por la Entidad Suscriptora y, en consecuencia, su precio no estuvo sujeto a contraste mediante transacción en mercado, no se puede afirmar que las condiciones económicas de los Bonos correspondieran a las que pudieran estar vigentes en el mercado secundario en la Fecha de Constitución del Fondo. Dicha consideración sobre la valoración de los Bonos se realiza a los efectos de informar a terceros, en particular a inversores o tomadores de los Bonos en concepto de garantía.

### Liquidez

No existe garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos con una frecuencia o volumen mínimo.

No existe el compromiso de que alguna entidad vaya a intervenir en la contratación secundaria, dando liquidez a los Bonos mediante el ofrecimiento de contrapartida.

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

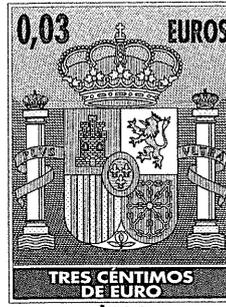
### Rentabilidad

La rentabilidad de los Bonos a su vencimiento depende entre otros factores del importe y fecha de pago del principal de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca y del precio satisfecho por los tenedores de los Bonos.

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



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



ON9338422

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

#### Duración

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos que se recoge en el apartado 4.10 de la Nota de Valores del Folleto Informativo está sujeto a la amortización en tiempo y forma de los Préstamos Hipotecarios y a hipótesis de tasas de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios que pueden no cumplirse.

#### Interés de demora

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

#### Calificación de los Bonos

El riesgo crediticio de los Bonos emitidos con cargo al Fondo ha sido objeto de evaluación por las entidades de calificación Standard & Poor's Credit Market Series Europe Limited, Sucursal en España ("S&P") y Fitch Ratings España, S.A.U. ("Fitch").

Las calificaciones finales asignadas pueden ser revisadas, suspendidas o retiradas en cualquier momento por las Entidades de Calificación a la vista de cualquier información que llegue a su conocimiento.

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

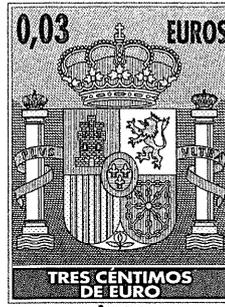
### **RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN**

#### Riesgo de impago de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

De acuerdo con el artículo 5.8 de la Ley 19/1992, los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca agrupados en el mismo.



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



0N9338423

### Protección limitada

Una inversión en los Bonos puede verse afectada, entre otros factores, por un deterioro de las condiciones económicas generales que tenga un efecto negativo sobre los pagos de los Préstamos Hipotecarios que respaldan la emisión de Bonos del Fondo. En el caso de que los impagos de los Préstamos Hipotecarios alcancen un nivel elevado pueden reducir, o incluso eliminar, la protección limitada contra las pérdidas en la cartera de Préstamos Hipotecarios de la que disfrutaban los Bonos como resultado de la existencia de las operaciones de mejora de crédito descritas en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo. Asimismo, la subordinación y postergación en el pago de intereses y de reembolso de principal de los Bonos Serie B con respecto a los Bonos Serie A constituye un mecanismo de protección de los Bonos Serie A.

### Riesgo de amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca agrupados en el Fondo serán amortizados anticipadamente, según los términos previstos en cada una de las escrituras de concesión de dichos préstamos hipotecarios, cuando los deudores reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios, o en caso de ser subrogado Barclays Bank, S.A. en los correspondientes Préstamos Hipotecarios por otra entidad financiera habilitada al efecto o en virtud de cualquier otra causa que produzca el mismo efecto.

El riesgo que supone la amortización anticipada se traspa en cada Fecha de Pago, a los titulares de los Bonos mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en las reglas que se recogen en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto Informativo.

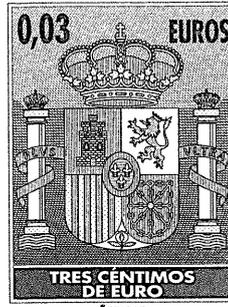
La tasa de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios depende de una gran variedad de factores económicos, sociales y de otra índole. Por ejemplo, los deudores pueden pagar anticipadamente sus préstamos cuando refinancian sus préstamos o venden las propiedades (ya sea voluntariamente o como consecuencia de alguna ejecución hipotecaria instada contra ellos). No es posible determinar la tasa de amortización anticipada que sufre la cartera.

### Riesgo de concentración geográfica

3.202 préstamos hipotecarios, que suponen un 31,05% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables, seleccionada con fecha 01 de diciembre de 2011, fueron concedidos a Deudores domiciliados en la Provincia de Madrid y suponen un saldo de principal pendiente de pago a dicha fecha de 508.212.956,04 euros.



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



0N9338424

1.359 préstamos hipotecarios que suponen un 12,60% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables, seleccionada con fecha 01 de diciembre de 2011, fueron concedidos a Deudores domiciliados en la Provincia de Barcelona y suponen un saldo de principal pendiente de pago a dicha fecha de 206.247.311,95 euros.

Dado estos niveles de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre las Provincias de Madrid y Barcelona, podría afectar a los pagos de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca que respaldan la Emisión.

#### Hipótesis sobre la cartera de préstamos hipotecarios

Las hipótesis asumidas en el Folleto Informativo en cuanto a tasas de amortización anticipada y fallidos, están basadas en los datos históricos de carteras análogas titulizadas por Barclays Bank, SA y la tasa de morosidad (2,43% anual) está basada en la morosidad de la cartera hipotecaria de Barclays Bank, SA a 31 de octubre de 2011, lo cual no supone que dichas hipótesis no puedan cambiar en el futuro.

#### Rango de la garantía

De conformidad con lo previsto en el cuadro denominado “Distribución por Rango de la Garantía” incluido en el apartado 2.2.2. (o) del Módulo Adicional a la Nota de Valores, el importe total de los préstamos garantizados por garantías hipotecarias de segundo rango económico es del 12,99% respecto del Saldo Vivo de los Activos y por tanto el recobro de los Préstamos Hipotecarios garantizados con dichas hipotecas queda sujeto a la plena satisfacción con carácter preferente de las hipotecas con primer rango y hasta donde alcance el remanente obtenido en ejecución una vez satisfechas las referidas hipotecas de primer rango.

#### Antigüedad y plazo de concesión inicial de los préstamos hipotecarios

De los préstamos hipotecarios seleccionados a 1 de diciembre de 2011, para su cesión al Fondo en la Fecha de Constitución, el 38,67% del Saldo Vivo de los activos tienen una fecha de formalización posterior al 31 de diciembre de 2007 y el 18,67% anterior al 31 de diciembre de 2005, lo que indica que el periodo de originación de gran parte de la cartera se ha producido durante los años 2006 y 2007. A fecha 1 de diciembre de 2011 la fecha media ponderada de originación de los Préstamos Hipotecarios es el 9 de diciembre de 2007, equivalente a 47,27 meses (3,94 años) de vida media ponderada.

Así mismo, el 28,93% de los Préstamos Hipotecarios se han formalizado en el año 2010, el 23,90% en el año 2006 y el 19,46% en el 2007.



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



0N9338425

El plazo inicial medio ponderado de concesión de los Préstamos Hipotecarios asciende a 26,73 años.

Los datos recogidos en el presente apartado deben ser tenidos en cuenta en el análisis de la cartera.

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

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

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

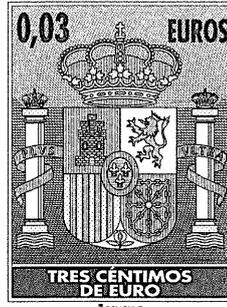
Con el fin de consolidar su estructura financiera y procurar la mayor cobertura posible para los riesgos inherentes a la emisión, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, procedió en la misma fecha en que se otorgó la Escritura de Constitución, a formalizar los contratos que se establecen a continuación.

Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, dotó un Fondo de Reserva (en adelante, el “**Fondo de Reserva**”) con cargo al Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva descrito en el apartado 3.4.3.1 del Folleto Informativo y por importe equivalente de 84.000.000 Euros.

El importe del Fondo de Reserva fue abonado inicialmente en la Cuenta de Tesorería. Su dotación, en su caso, durante la vida del Fondo, para mantener su Importe Requerido, se hizo de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

Dicho Fondo de Reserva se emplea para atender las obligaciones de pago del Fondo derivadas de los ordinales 1º a 8º del Orden de Prelación de Pagos y 1º a 7º del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previsto en el 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.



0N9338426

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

El importe del Fondo de Reserva requerido se determinó de acuerdo con las siguientes reglas:

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

- a) El Importe Inicial del Fondo de Reserva (84.000.000 Euros) y
- b) La cantidad mayor entre:
  - (i) el 12,00% del Saldo Vivo de los Activos deducidos los Activos Fallidos en la correspondiente Fecha de Determinación; o
  - (ii) 42.000.000 de Euros.

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

- (i) que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de importes vencidos (los "Activos Morosos"), fuera superior al 1,75% del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos en cualquier momento; o
- (ii) si tras realizar los cálculos en la Fecha de Determinación correspondiente se estima que el Fondo de Reserva no se dotara hasta la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva; o
- (iii) que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la Fecha de Constitución.

#### Cuenta de Tesorería

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo y Barclays Bank, S.A. (como Agente Financiero) celebraron un Contrato de Servicios Financieros en virtud del cual las cantidades depositadas a nombre del Fondo en la Cuenta de Tesorería abierta en el Agente Financiero devengarán un tipo de interés igual a la media mensual del tipo EONIA, correspondiente al mes anterior. Dichos intereses se liquidarán mensualmente.

Los saldos de la Cuenta de Tesorería deben mantenerse en euros.

En concreto, el Agente Financiero determinó, en la forma prevista en el Contrato de Servicios Financieros, las cantidades que recibe el Fondo en el concepto de:

- (i) principal e intereses de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca;

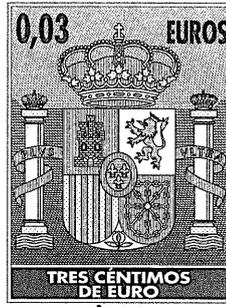


0N9338427

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

- (ii) cualesquiera cantidades recibidas en pago de principal o intereses ordinarios y de demora de los Préstamos Hipotecarios, tanto por el precio de remate o importe determinado por resolución judicial o procedimiento notarial en la ejecución de las garantías hipotecarias o por enajenación o explotación de los bienes adjudicados en ejecución de las garantías hipotecarias o como consecuencia de las citadas ejecuciones, en administración y posesión interina de las fincas, en proceso de ejecución, así como todos los posibles derechos o indemnizaciones que pudieran resultar a favor del Emisor incluyendo no sólo las derivadas de los contratos de seguro de daños cedidos por el Emisor al Fondo, en su caso, sino también los derivados de cualquier derecho accesorio al préstamo;
- (iii) importe del principal de los Préstamos Hipotecarios ejecutados, desde la fecha de enajenación del inmueble, adquisición al precio de remate o importe determinado por resolución judicial, o procedimiento notarial;
- (iv) las cantidades a que asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la propia Cuenta de Tesorería;
- (v) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que, en su caso, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento durante la vida del Fondo, corresponda efectuar en cada Fecha de Pago por los intereses de los Bonos satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria;
- (vi) el importe del Fondo de Reserva;
- (vii) el importe de los Préstamos para Gastos Iniciales I y II; y
- (viii) cualesquiera otras correspondientes a los activos del Fondo en cada instante, son depositadas en la Cuenta de Tesorería inicialmente abierta en Barclays Bank, S.A. (Agente Financiero), a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora.

En virtud del Contrato de Servicios Financieros, el Agente Financiero asume igualmente el depósito del Título Múltiple representativo de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca suscritos por el Fondo.



0N9338428

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

En el supuesto de que la calificación de Barclays Bank, PLC o cualquier otra Entidad que lo sustituyera, tuviera asignada en cualquier momento una calificación crediticia inferior a en el largo plazo y/o inferior a F1 en el corto plazo (o tuviera una calificación de A y/o F1 pero Fitch hubiera anunciado públicamente que cualquiera de dichas calificaciones se encuentra en situación de Rating Watch Negative); o en el supuesto de que la participación total de Barclays Bank PLC en el capital social de Barclays Bank, S.A. fuera inferior en cualquier momento al 90%; o en caso de que le fueran retiradas las calificaciones a Barclays Bank PLC el Agente Financiero deberá poner en práctica, a satisfacción de la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, dentro de los treinta (30) días hábiles siguientes a tal rebaja una de las siguientes alternativas:

- (a) obtendrá de una entidad o entidades de crédito con calificación no inferior a en el largo plazo y no inferior a F1 en el corto plazo (siempre y cuando Fitch no hubiera anunciado públicamente que cualquiera de dichas calificaciones se encuentra a situación de Rating Watch Negative), según la escala de Fitch, incondicional e irrevocable a primer requerimiento que garantice al Fondo, a simple solicitud de la Sociedad Gestora los compromisos asumidos por el Agente Financiero;
- (b) la Sociedad Gestora sustituirá al Agente Financiero por una o varias entidades de crédito cuya deuda no subordinada no garantizada a corto plazo tenga una calificación mínima de A en el largo plazo y no inferior a F1 en el corto plazo, según la escala de calificación Fitch (sin Rating Watch Negative) según la escala de calificación de Fitch para riesgos a largo y corto plazo, respectivamente.

En ningún caso podrá la sustitución del Agente Financiero afectar negativamente a las calificaciones de los Bonos, conforme a los criterios vigentes en ese momento publicados por Fitch y DBRS.

Los gastos e impuestos en que se incurra por la sustitución del Agente Financiero serán por cuenta del agente financiero sustituido.

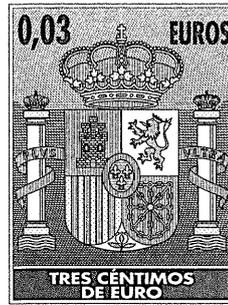
A estos efectos el Agente Financiero asumirá el compromiso irrevocable de comunicar a la Sociedad Gestora, en el momento en que se produzcan, a lo largo de la vida de la emisión de Bonos, cualquier modificación o retirada de las calificaciones otorgadas a corto y largo plazo a Barclays Bank, PLC y a Barclays Bank, S.A. por las entidades de calificación.

#### Contrato de Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con Barclays Bank, S.A., un "Contrato de Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva" por importe de 280.000.000 Euros que se destinó a la dotación inicial del Fondo de Reserva.



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



0N9338429

El principal del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva devenga intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente, que es igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos (que coinciden con los Periodos de Devengo de Intereses de los Bonos, a excepción del primer periodo de devengo, que comprende los días transcurridos desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva, incluida, hasta la primera Fecha de Pago, excluida) más un margen del 0,60%.

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

La amortización del principal del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva se efectúa en cada una de las Fechas de Pago, en una cuantía igual a la diferencia existente entre el Importe Requerido del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago anterior y el Importe Requerido del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago en curso.

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago se acumulan devengando un interés de demora al mismo tipo que el tipo ordinario del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva aplicable durante el correspondiente periodo de interés y se abonan en la siguiente Fecha de Pago, siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previstos en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

En todo caso, la primera Fecha de Pago en que, en su caso, se iniciará la amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva sería el 21 de junio de 2011 o el Día Hábil inmediatamente posterior en su caso.

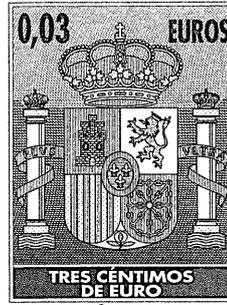
#### Contrato de Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con Barclays Bank, S.A., un “Contrato de Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva” por importe de 84.000.000 Euros que se destinó a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

El principal del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva devenga intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente, que es igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos (que coinciden con los Periodos de Devengo de Intereses de los Bonos, a excepción del primer periodo de devengo, que comprende los días transcurridos desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva, incluida, hasta la primera Fecha de Pago, excluida) más un margen del 0,60%.



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



0N9338430

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

La amortización del principal del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva se efectúa en cada una de las Fechas de Pago, en una cuantía igual a la diferencia existente entre el Importe Requerido del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago anterior y el Importe Requerido del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago en curso.

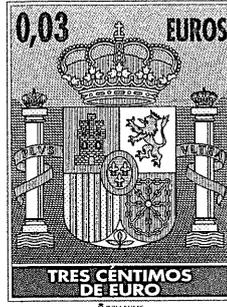
Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago se acumulan devengando un interés de demora al mismo tipo que el tipo ordinario del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva aplicable durante el correspondiente periodo de interés y se abonan en la siguiente Fecha de Pago, siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previstos en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

En todo caso, la primera Fecha de Pago en que, en su caso, se iniciará la amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva sería el 21 de junio de 2011 o el Día Hábil inmediatamente posterior en su caso.

#### Contrato de Permuta Financiera de Intereses

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con Barclays Bank, S.A. un contrato de permuta financiera de intereses conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras de la Asociación Española de Banca, de 2009, cuyas características más relevantes se describen a continuación:

La celebración del Contrato de Permuta Financiera de Intereses tiene por objeto neutralizar el riesgo de base de los intereses variables que se producen en el Fondo entre los intereses variables de los Préstamos Hipotecarios y los intereses variables de la emisión de Bonos referenciados al Euribor a 6 meses y con periodo de devengo y liquidación semestrales (salvo en el primer Periodo de Devengo de Intereses, en el que el Tipo de Interés de Referencia será la interpolación lineal entre el tipo Euribor a tres (3) meses y el tipo Euribor a dos (2) meses), pero no neutraliza el riesgo de crédito que permanece en el Fondo.



ON9338431

**CLASE 8.<sup>a</sup>****4. Evolución del fondo**

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

**a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados**

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2021 ha sido del 5,39% siendo la tasa de amortización histórica de 40,30%.

**b) Información relevante en relación con garantías**

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

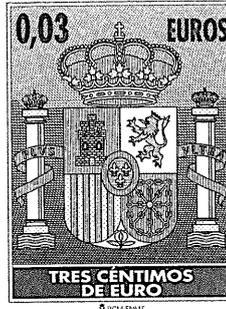
Cifras en miles de euros

% Tipo Nominal Intervalo	Datos al 31/12/2021				Datos al 31/12/2020			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,00- 40,00	5.273	75,75%	300.322	59,41%	5.404	72,10%	315.286	54,53%
40,00- 60,00	1.637	23,52%	198.603	39,28%	1.948	25,99%	243.002	42,03%
60,00- 80,00	48	0,69%	6.379	1,26%	138	1,84%	19.434	3,36%
80,00- 100,00	1	0,01%	63	0,01%	3	0,04%	277	0,05%
100,00- 120,00	1	0,01%	97	0,02%	1	0,01%	103	0,02%
120,00- 140,00	1	0,01%	84	0,02%	1	0,01%	87	0,01%
<b>Total</b>	<b>6.961</b>	<b>100%</b>	<b>505.549</b>	<b>100%</b>	<b>7.495</b>	<b>100%</b>	<b>578.189</b>	<b>100%</b>
<b>% Tipo de interés nominal medio ponderado por Principal</b>	<b>34,31%</b>				<b>36,24%</b>			

**c) Información sobre concentración de riesgos****Por deudor**

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

Datos al 31/12/2021	Datos al 31/12/2020
1,30%	1,23%



ON9338432

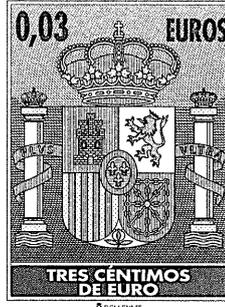
**CLASE 8.ª**

Por distribución geográfica

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

*Cifras en miles de euros*

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2021				Datos al 31/12/2020			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	1.160	16,66%	73.816	14,60%	1.251	16,69%	84.793	14,67%
Aragón	277	3,98%	15.821	3,13%	303	4,04%	18.260	3,16%
Asturias	62	0,89%	3.501	0,69%	70	0,93%	4.024	0,70%
Baleares	398	5,72%	28.795	5,70%	421	5,62%	33.511	5,80%
Canarias	586	8,42%	34.749	6,87%	623	8,31%	39.901	6,90%
Cantabria	94	1,35%	6.158	1,22%	101	1,35%	6.837	1,18%
Castilla-León	252	3,62%	16.187	3,20%	269	3,59%	18.759	3,24%
Castilla La Mancha	120	1,72%	6.058	1,20%	128	1,71%	7.084	1,23%
Cataluña	1.044	15,00%	87.506	17,31%	1.113	14,85%	98.230	16,99%
Extremadura	50	0,72%	2.927	0,58%	57	0,76%	3.552	0,61%
Galicia	139	2,00%	8.856	1,75%	148	1,97%	10.036	1,74%
Madrid	1.593	22,88%	142.878	28,26%	1.735	23,15%	163.781	28,33%
Murcia	170	2,44%	10.750	2,13%	178	2,37%	12.016	2,08%
Navarra	55	0,79%	4.426	0,88%	60	0,80%	5.021	0,87%
La Rioja	22	0,32%	1.389	0,27%	24	0,32%	1.844	0,32%
Comunidad Valenciana	725	10,42%	45.794	9,06%	783	10,45%	52.532	9,09%
País Vasco	214	3,07%	15.938	3,15%	231	3,08%	18.007	3,11%
<b>Total</b>	<b>6.961</b>	<b>100%</b>	<b>505.549</b>	<b>100%</b>	<b>7.495</b>	<b>100%</b>	<b>578.189</b>	<b>100%</b>



ON9338433

**CLASE 8.ª**Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Cifras en miles de euros

Antigüedad Deuda	Número Préstamos	Importe impagado				Deuda pendiente vencer	Otros importes	Deuda Total
		Principal	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total			
Hasta 1 mes	7	4	-	-	4	905	-	909
De 1 a 3 meses	3	5	-	-	5	774	-	779
De 3 a 6 meses	7	25	1	-	26	752	-	778
De 6 a 9 meses	2	7	-	-	7	158	-	165
De 9 a 12 meses	3	17	-	-	17	133	-	150
Más de 12 meses	3	32	-	1	33	225	-	258
<b>Totales</b>	<b>25</b>	<b>90</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>92</b>	<b>2.948</b>	<b>-</b>	<b>3.040</b>

Por rentabilidad

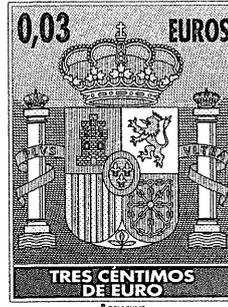
El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios durante el ejercicio 2021 es el siguiente:

Índice de referencia	31/12/2021	31/12/2020
Nº Activos vivos (Uds.)	6.061	7.495
Importe pendiente (euros)	505.549	578.189
Tipo de interés medio ponderado (%)	0,14%	0,28%
Tipo de interés nominal máximo (%)	4,40%	4,40%
Tipo de interés nominal mínimo (%)	0,01%	0,01%

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

El importe total de la emisión de Bonos ascendió a SETECIENTOS VEINTINUEVE MILLONES SEISCIENTOS TREINTA Y OCHO MIL OCHOCIENTOS NOVENTA Y SEIS EUROS (729.638.896 €) de valor nominal, y está constituida por VEINTIOCHO MIL (28.000) Bonos agrupados en dos Series:

- (i) La Serie A, por un importe nominal de CUATROCIENTOS DOS MILLONES DOSCIENTOS DIECISÉIS MIL SEISCIENTOS CUARENTA EUROS (402.216.640 €), constituida por VEINTIDÓS MIL CUATROCIENTOS (22.400) Bonos de CINCUENTA MIL EUROS (50.000 €) de valor nominal cada uno, representados mediante anotaciones en cuenta (los “Bonos Serie A”).



ON9338434

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

- (iii) La Serie B, por un importe nominal de DOSCIENTOS SESENTA Y OCHO MILLONES CIENTO CUARENTA Y CUATRO MIL CUATROCIENTOS SESENTA Y CUATRO EUROS (268.144.464 €), constituida por CINCO MIL SEISCIENTOS (5.600) Bonos de CINCUENTA MIL EUROS (50.000 €) de valor nominal cada uno, representados mediante anotaciones en cuenta (los “**Bonos Serie B**”).

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada uno de los tramos de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2021 se resume en los cuadros siguientes:

*Cifras en miles de euros*

	SERIE A			SERIE B		
	ES0312276001			ES0312276019		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
15/09/2021	0	20.621	316.769	94	13.748	211.179
15/03/2021	0	22.066	337.391	174	14.711	224.927
15/09/2020	0	17.698	359.457	196	11.799	239.638
16/03/2020	0	25.062	377.155	260	16.708	251.436
16/09/2019	149	25.619	402.217	530	11.856	268.144
15/03/2019	72	40.453	427.835	461	0	280.000
17/09/2018	76	40.852	468.288	476	0	280.000
15/03/2018	78	43.513	509.140	462	0	280.000
15/09/2017	179	41.510	552.653	514	0	280.000
15/03/2017	324	43.695	594.162	565	0	280.000
15/09/2016	586	40.805	637.857	671	0	280.000
15/03/2016	1.023	40.232	678.663	753	0	280.000
15/10/2015	204	7.937	718.894	149	0	280.000
15/09/2015	1.561	44.611	726.831	993	0	280.000
16/03/2015	2.022	47.962	771.442	1.115	0	280.000
15/09/2014	3.203	79.125	819.403	1.423	0	280.000
17/03/2014	3.120	64.251	898.528	1.332	0	280.000
16/09/2013	3.237	45.211	962.780	1.331	0	280.000
15/03/2013	4.155	45.642	1.007.991	1.522	0	280.000
17/09/2012	8.411	44.085	1.053.632	2.579	0	280.000
15/03/2012	4.036	22.283	1.097.717	1.193	0	280.000

A 31 de diciembre de 2021, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.



ON9338435

CLASE 8.<sup>a</sup>

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

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

Denominación	A	A	B
Serie	ES0312276001	ES0312276001	ES0312276019
Fecha último cambio de calificación crediticia	06/04/2021	19/07/2016	24/05/2019
Agencia de calificación crediticia	DBRS	FITCH	DBRS
Calificación - Situación actual	AA (high)	A+	A (high)
Calificación - Situación cierre anual anterior	AA	A+	A (high)
Calificación - Situación inicial	AAA	AAA	B

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

Durante el ejercicio 2021 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos de la serie A, como se puede observar en el cuadro anterior.

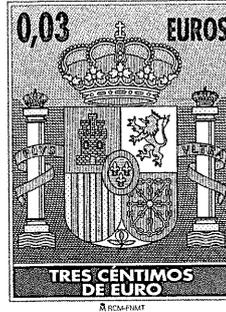
g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

Saldo Nominal Titulizado	1.400.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	505.459
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	36,10%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	505.549
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	36,11%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	894.451

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

Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los principales flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2021, son los derivados de las cantidades percibidas por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos efectuados a los acreedores del fondo conforme a las condiciones establecidas en la documentación formal del fondo.



0N9338436

CLASE 8.ª

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

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo teniendo en cuenta diferentes tasas de amortización anticipada, se muestra a continuación:

Cifras en euros.

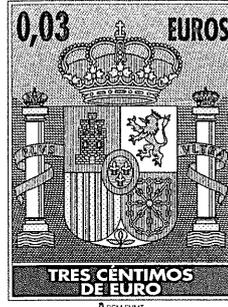
Tasa de amortización anticipada 0%

Vida Media (años) 6,51256359

Vida Media (años) 6,512562475

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	316.769.152,00 €	0,00 €
15/03/2022	294.929.807,36 €	21.839.344,64 €
15/09/2022	282.854.715,32 €	12.075.092,04 €
15/03/2023	271.038.770,24 €	11.815.945,08 €
15/09/2023	259.351.989,90 €	11.686.780,34 €
15/03/2024	247.798.069,12 €	11.553.920,78 €
15/09/2024	236.368.057,92 €	11.430.011,20 €
15/03/2025	225.126.278,42 €	11.241.779,50 €
15/09/2025	214.060.189,57 €	11.066.088,86 €
15/03/2026	203.284.054,21 €	10.776.135,36 €
15/09/2026	192.797.408,71 €	10.486.645,50 €
15/03/2027	182.529.355,02 €	10.268.053,69 €
15/09/2027	172.566.064,12 €	9.963.290,90 €
15/03/2028	162.759.501,17 €	9.806.562,95 €
15/09/2028	153.068.041,34 €	9.691.459,82 €
15/03/2029	143.490.705,82 €	9.577.335,53 €
15/09/2029	134.053.720,78 €	9.436.985,03 €
15/03/2030	124.759.927,69 €	9.293.793,10 €
15/09/2030	115.632.654,01 €	9.127.273,67 €
15/03/2031	106.820.880,01 €	8.811.774,01 €
15/09/2031	98.318.752,37 €	8.502.127,64 €
15/03/2032	90.041.411,95 €	8.277.340,42 €
15/09/2032	82.043.204,94 €	7.998.207,01 €
15/03/2033	0,00 €	82.043.204,94 €
<b>Totales</b>	<b>316.769.152,00 €</b>	

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	211.179.472,00 €	0,00 €
15/03/2022	196.619.871,57 €	14.559.600,43 €
15/09/2022	188.569.810,21 €	8.050.061,36 €
15/03/2023	180.692.513,49 €	7.877.296,72 €
15/09/2023	172.901.326,60 €	7.791.186,89 €
15/03/2024	165.198.712,75 €	7.702.613,85 €
15/09/2024	157.578.705,28 €	7.620.007,47 €
15/03/2025	150.084.185,62 €	7.494.519,66 €
15/09/2025	142.706.793,04 €	7.377.392,57 €
15/03/2026	135.522.702,80 €	7.184.090,24 €
15/09/2026	128.531.605,80 €	6.991.097,00 €
15/03/2027	121.686.236,68 €	6.845.369,12 €
15/09/2027	115.044.042,74 €	6.642.193,94 €
15/03/2028	108.506.334,11 €	6.537.708,63 €
15/09/2028	102.045.360,90 €	6.460.973,22 €
15/03/2029	95.660.470,54 €	6.384.890,35 €
15/09/2029	89.369.147,19 €	6.291.323,36 €
15/03/2030	83.173.285,12 €	6.195.862,06 €
15/09/2030	77.088.436,01 €	6.084.849,12 €
15/03/2031	71.213.920,00 €	5.874.516,00 €
15/09/2031	65.545.834,91 €	5.668.085,09 €
15/03/2032	60.027.607,97 €	5.518.226,94 €
15/09/2032	54.695.469,96 €	5.332.138,01 €
15/03/2033	0,00 €	54.695.469,96 €
<b>Totales</b>	<b>211.179.472,00 €</b>	



ON9338437

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

Cifras en euros.

Tasa de amortización anticipada 4,34746%

Vida Media (años)	4,392497966
-------------------	-------------

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	316.769.152,00 €	0,00 €
15/03/2022	288.358.881,91 €	28.410.270,09 €
15/09/2022	270.025.868,03 €	18.333.013,88 €
15/03/2023	252.349.645,63 €	17.676.222,40 €
15/09/2023	235.186.195,69 €	17.163.449,95 €
15/03/2024	218.528.083,91 €	16.658.111,78 €
15/09/2024	202.355.393,73 €	16.172.690,18 €
15/03/2025	186.721.912,62 €	15.633.481,11 €
15/09/2025	171.603.399,15 €	15.118.513,47 €
15/03/2026	157.102.940,25 €	14.500.458,90 €
15/09/2026	143.206.661,93 €	13.896.278,32 €
15/03/2027	129.830.554,40 €	13.376.107,53 €
15/09/2027	117.049.498,51 €	12.781.055,89 €
15/03/2028	104.702.547,67 €	12.346.950,84 €
15/09/2028	92.738.653,03 €	11.963.894,65 €
15/03/2029	81.148.521,89 €	11.590.131,14 €
15/09/2029	0,00 €	81.148.521,89 €

<b>Totales</b>	<b>316.769.152,00 €</b>
----------------	-------------------------

Vida Media (años)	4,778507684
-------------------	-------------

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	211.179.472,00 €	0,00 €
15/03/2022	192.239.254,60 €	18.940.217,40 €
15/09/2022	180.017.245,35 €	12.222.009,25 €
15/03/2023	168.233.097,09 €	11.784.148,26 €
15/09/2023	156.790.797,12 €	11.442.299,96 €
15/03/2024	145.685.389,27 €	11.105.407,85 €
15/09/2024	134.903.595,82 €	10.781.793,45 €
15/03/2025	124.481.275,08 €	10.422.320,74 €
15/09/2025	114.402.266,10 €	10.079.008,98 €
15/03/2026	104.735.293,50 €	9.666.972,60 €
15/09/2026	95.471.107,96 €	9.264.185,54 €
15/03/2027	86.553.702,94 €	8.917.405,02 €
15/09/2027	78.032.999,01 €	8.520.703,93 €
15/03/2028	69.801.698,45 €	8.231.300,56 €
15/09/2028	61.825.768,68 €	7.975.929,76 €
15/03/2029	54.099.014,59 €	7.726.754,09 €
15/09/2029	0,00 €	54.099.014,59 €

<b>Totales</b>	<b>211.179.472,00 €</b>
----------------	-------------------------

Cifras en euros.

Tasa de amortización anticipada 5,00%

Vida Media (años)	4,268815229
-------------------	-------------

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	316.769.152,00 €	0,00 €
15/03/2022	287.374.129,03 €	29.395.022,97 €
15/09/2022	268.126.440,26 €	19.247.688,77 €
15/03/2023	249.617.993,59 €	18.508.446,67 €
15/09/2023	231.700.669,20 €	17.917.324,39 €
15/03/2024	214.363.408,37 €	17.337.260,83 €
15/09/2024	197.582.783,42 €	16.780.624,96 €
15/03/2025	181.409.223,08 €	16.173.560,33 €
15/09/2025	165.815.036,11 €	15.594.186,97 €
15/03/2026	150.900.024,40 €	14.915.011,72 €
15/09/2026	136.646.775,53 €	14.253.248,87 €
15/03/2027	122.967.874,43 €	13.678.901,09 €
15/09/2027	109.935.155,08 €	13.032.719,35 €
15/03/2028	97.384.456,67 €	12.550.698,41 €
15/09/2028	85.262.119,84 €	12.122.336,84 €
15/03/2029	73.556.473,18 €	11.705.646,66 €
15/09/2029	0,00 €	73.556.473,18 €

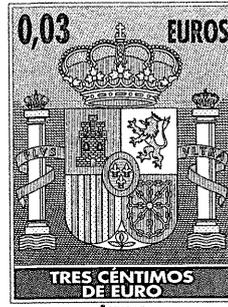
<b>Totales</b>	<b>316.769.152,00 €</b>
----------------	-------------------------

Vida Media (años)	4,268814507
-------------------	-------------

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	211.179.472,00 €	0,00 €
15/03/2022	191.582.752,69 €	19.596.719,31 €
15/09/2022	178.750.960,17 €	12.831.792,52 €
15/03/2023	166.411.995,73 €	12.338.964,44 €
15/09/2023	154.467.112,80 €	11.944.882,93 €
15/03/2024	142.908.938,92 €	11.558.173,88 €
15/09/2024	131.721.855,61 €	11.187.083,30 €
15/03/2025	120.939.482,06 €	10.782.373,56 €
15/09/2025	110.543.357,41 €	10.396.124,65 €
15/03/2026	100.600.016,26 €	9.943.341,14 €
15/09/2026	91.097.850,35 €	9.502.165,91 €
15/03/2027	81.978.582,96 €	9.119.267,40 €
15/09/2027	73.290.103,39 €	8.688.479,57 €
15/03/2028	64.922.971,12 €	8.367.132,27 €
15/09/2028	56.841.413,22 €	8.081.557,89 €
15/03/2029	49.037.648,78 €	7.803.764,44 €
15/09/2029	0,00 €	49.037.648,78 €

<b>Totales</b>	<b>211.179.472,00 €</b>
----------------	-------------------------

Cifras en euros.



0N9338438

**CLASE 8.ª**

**Tasa de amortización anticipada 10,00%**

Vida Media (años)	3,154837796
-------------------	-------------

Vida Media (años)	3,154837273
-------------------	-------------

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	316.769.152,00 €	0,00 €
15/03/2022	279.852.491,25 €	36.916.660,75 €
15/09/2022	253.809.575,56 €	26.042.915,69 €
15/03/2023	229.323.059,05 €	24.486.516,51 €
15/09/2023	206.187.966,41 €	23.135.092,63 €
15/03/2024	184.340.628,85 €	21.847.337,57 €
15/09/2024	163.707.817,31 €	20.632.811,54 €
15/03/2025	144.293.225,08 €	19.414.592,23 €
15/09/2025	126.023.501,41 €	18.269.723,66 €
15/03/2026	108.955.757,17 €	17.067.744,24 €
15/09/2026	93.029.532,28 €	15.926.224,89 €
15/03/2027	78.116.944,51 €	14.912.587,77 €
15/09/2027	0,00 €	78.116.944,51 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	211.179.472,00 €	0,00 €
15/03/2022	186.568.327,50 €	24.611.144,50 €
15/09/2022	169.206.383,70 €	17.361.943,80 €
15/03/2023	152.882.039,36 €	16.324.344,34 €
15/09/2023	137.458.644,28 €	15.423.395,09 €
15/03/2024	122.893.752,56 €	14.564.891,71 €
15/09/2024	109.138.544,87 €	13.755.207,69 €
15/03/2025	96.195.483,38 €	12.943.061,49 €
15/09/2025	84.015.667,61 €	12.179.815,78 €
15/03/2026	72.637.171,45 €	11.378.496,16 €
15/09/2026	62.019.688,19 €	10.617.483,26 €
15/03/2027	52.077.963,01 €	9.941.725,18 €
15/09/2027	0,00 €	52.077.963,01 €

<b>Totales</b>	<b>316.769.152,00 €</b>
----------------	-------------------------

<b>Totales</b>	<b>211.179.472,00 €</b>
----------------	-------------------------

**Tasa de amortización anticipada 15,00%**

Vida Media (años)	2,541189063
-------------------	-------------

Vida Media (años)	2,541188649
-------------------	-------------

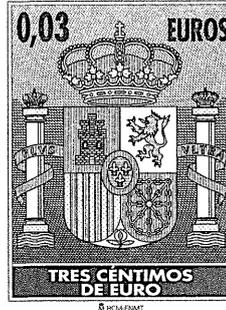
Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	316.769.152,00 €	0,00 €
15/03/2022	272.393.256,19 €	44.375.895,81 €
15/09/2022	239.932.372,22 €	32.460.883,97 €
15/03/2023	210.149.779,21 €	29.782.593,01 €
15/09/2023	182.725.798,03 €	27.423.981,18 €
15/03/2024	157.488.183,22 €	25.237.614,82 €
15/09/2024	134.264.314,13 €	23.223.869,09 €
15/03/2025	112.967.723,24 €	21.296.590,88 €
15/09/2025	93.441.557,45 €	19.526.165,80 €
15/03/2026	75.667.506,62 €	17.774.050,83 €
15/09/2026	0,00 €	75.667.506,62 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	211.179.472,00 €	0,00 €
15/03/2022	181.595.504,13 €	29.583.967,87 €
15/09/2022	159.954.914,81 €	21.640.589,32 €
15/03/2023	140.099.852,81 €	19.855.062,00 €
15/09/2023	121.817.198,69 €	18.282.654,12 €
15/03/2024	104.992.122,14 €	16.825.076,54 €
15/09/2024	89.509.542,75 €	15.482.579,39 €
15/03/2025	75.311.815,50 €	14.197.727,26 €
15/09/2025	62.294.371,63 €	13.017.443,86 €
15/03/2026	50.445.004,41 €	11.849.367,22 €
15/09/2026	0,00 €	50.445.004,41 €

<b>Totales</b>	<b>316.769.152,00 €</b>
----------------	-------------------------

<b>Totales</b>	<b>211.179.472,00 €</b>
----------------	-------------------------

Cifras en euros.



ON9338439

CLASE 8.<sup>a</sup>

Tasa de amortización anticipada 20,00%

Vida Media (años) 2,164305959

Vida Media (años) 2,164305614

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	316.769.152,00 €	0,00 €
15/03/2022	265.024.786,02 €	51.744.365,98 €
15/09/2022	226.522.356,22 €	38.502.429,80 €
15/03/2023	192.091.040,44 €	34.431.315,79 €
15/09/2023	161.223.946,67 €	30.867.093,77 €
15/03/2024	133.571.399,74 €	27.652.546,93 €
15/09/2024	108.803.719,30 €	24.767.680,45 €
15/03/2025	86.697.207,56 €	22.106.511,73 €
15/09/2025	66.973.628,25 €	19.723.579,31 €
15/03/2026	0,00 €	66.973.628,25 €
<b>Totales</b>	<b>316.769.152,00 €</b>	

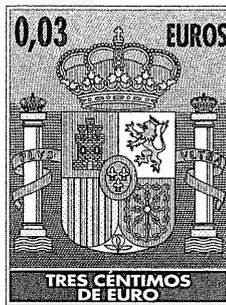
Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	211.179.472,00 €	0,00 €
15/03/2022	176.683.190,68 €	34.496.281,32 €
15/09/2022	151.014.904,15 €	25.668.286,53 €
15/03/2023	128.060.693,62 €	22.954.210,52 €
15/09/2023	107.482.631,11 €	20.578.062,51 €
15/03/2024	89.047.599,83 €	18.435.031,28 €
15/09/2024	72.535.812,86 €	16.511.786,96 €
15/03/2025	57.798.138,38 €	14.737.674,49 €
15/09/2025	44.649.085,50 €	13.149.052,88 €
15/03/2026	0,00 €	44.649.085,50 €
<b>Totales</b>	<b>211.179.472,00 €</b>	

## 7. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización anticipada de 5,00%, el vencimiento final aproximado del mismo se estima para la Fecha de pago de 15/09/2029. No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

## 8. Otra información de los activos y pasivos

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



ON9338440

CLASE 8.<sup>a</sup>**9. Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del fondo****ACTIVOS SUBYACENTES****NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDO**

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 2. Activos Morosos por otras razones	0	90	2.097	1.858	1,3	1,21	1,25	
<b>TOTAL MOROSOS</b>			<b>2.097</b>	<b>1.858</b>	<b>1,3</b>	<b>1,21</b>	<b>2.097</b>	FOLLETO INFORMATIVO. GLOSARIO DEFINICIONES
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 4. Activos Fallidos por otras razones	18	0	2.014	1.703	1,04	0,78	1,02	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			<b>2.014</b>	<b>1.703</b>	<b>1,04</b>	<b>0,78</b>	<b>1,02</b>	FOLLETO INFORMATIVO. GLOSARIO DEFINICIONES

**RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS**

	LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN	
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	No se podrá renegociar el margen del tipo de interés de ningún Préstamo Hipotecario de manera que el margen resultante no se sitúe por debajo de 35 puntos básicos (0,35%)	0,350%
FECHA FINALIZACIÓN	15/03/2050	15/03/2050

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

Frecuencia de pago de cupón	TRIMESTRAL	
	Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	15

Anterior Fecha de Pago de Cupón	15/09/2021	
Anterior Fecha de Determinación	08/09/2021	5 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	15/03/2022	



ON9338441

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	EUR 6M	0,30 %	13/09/2021	-0,520 %	0,000%
TRAMO B	EUR 6M	0,60 %	13/09/2021	-0,520 %	0,080%
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA	EUR 6M	0,60 %	13/09/2021	-0,520 %	0,080%
PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN	EUR 6M	0,60 %	13/09/2021	-0,520 %	0,080%

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

**INFORMACIÓN ADICIONAL**

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	95980020140005209853
	BLOOMBERG TICKER
TRAMO A	GOYAH 2011-5 A
TRAMO B	GOYAH 2011-5 B

**CONTRAPARTIDAS**

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	BARCLAYS BANK, S.A.	CAIXABANK, S.A.
Depositario Cuenta Tesorería	BARCLAYS BANK, S.A.	CAIXABANK, S.A.
Contrapartida Swap	BARCLAYS BANK, S.A.	CAIXABANK, S.A.
Depositario Garantía Swap	NO APLICA	NO APLICA
Administrador	BARCLAYS BANK, S.A.	CAIXABANK, S.A.
Depositario Reserva Commingling	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Avalista	NO APLICA	NO APLICA

**ACCIONES CORRECTIVAS****CONCLUIDAS**

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
1ª Modificación de la Escritura de Constitución a los efectos de modificar las actuaciones a realizar por el Agente Financiero, la Parte B del Contrato de Permuta Financiera de Intereses y el Administrador en caso de descenso de su calificación por Fitch y DBRS	23/01/2015	
Cambio denominación Cuenta de Tesorería como consecuencia de la absorción de Barclays Bank SA por parte de Caixabank	18/05/2015	
2ª Escritura de Modificación con objeto de adaptar la regulación de cada Fondo a los requisitos previstos en la modificación a la Orientación del Banco Central Europeo de 19 de diciembre de 2014 (BCE/2015/510)	17/09/2015	



0N9338442

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

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	BBB	F2	30	Hábiles
DBRS	BBB (high)	N/A	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
CAIXABANK, S.A.	FITCH	BBB+	F2	NO	N/P
	DBRS	A	R-1 (Low)	NO	N/P

CONTRAPARTIDA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	BBB	F2	14	Naturales
CON COLATERAL	BB+	N/A	30	Naturales
DBRS	BBB	N/A	30	Hábiles
CON COLATERAL	BBB	N/A	30	Hábiles

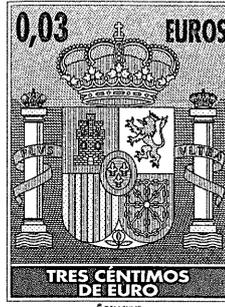
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
CAIXABANK, S.A.	FITCH	BBB+	F2	NO	N/P
	CON COLATERAL			NO	N/P
	DBRS	A	R-1 (Low)	NO	N/P
	CON COLATERAL			NO	N/P

ADMINISTRADOR

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	BBB	F2	14	Naturales
DBRS	BBB (Low)	N/A	30	Naturales



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9338443

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
CAIXABANK, S.A.	FITCH	BBB+	F2	NO	N/P
	DBRS	A	R-1 (Low)	NO	N/P

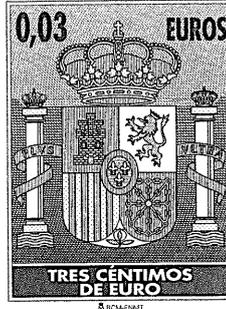
PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.ª



0N9338444

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

AYT Goya Hipotecario V, FTA

5,054



Denominación Fondo: AYT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

Amortización sucesiva: series	Tramos	Límites	% Actual	Último Fecha Pago	Referencia Fichero
d) cuando el Salvo Vivo de los Activos en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso sea inferior al % establecido del Saldo Inicial que se haya ejercitado la opción de amortización anticipada	10	0854	0859	1858	2858
1,75 % Prestamos morosos (excluidos fallidos) / SVA Activos No fallidos	1,75		0,24	0,23	FOLLETO INFORMATIVO: NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.4.
c) si el importe a que asciende el Salvo Vivo de los Activos Fallidos, sea superior al % establecido para cada ISM del Salvo Vivo de los Activos TITULIZADOS	11		1,30	1,30	Folleto 4.9.2.4 Nota de Valores: 4.2.9.4
<b>Diferencias/Contragrama/Ingresos: series</b>	0855		0859	1859	2859
a) si el Saldo acumulado de Activos Fallidos fuese superior al % recogido para cada ISM del Saldo Inicial de la Cartera de Activos	11		1,30	1,30	Folleto informativo. Modulo Adicional Nota de Valores-Apartado 3.4.6.3
<b>No Reducción del Fondo de Reserva</b>	0856		0860	1860	2860
b) si en la Fecha de Pago en curso el Saldo Vivo de los Activos con más de noventa (90) días de retraso en el pago fuera superior al porcentaje establecido del Salvo Vivo de los Activos en esa misma fecha (deducidos los Activos Fallidos).	1,75		0,24	0,23	FOLLETO INFORMATIVO. MODULO ADICIONAL. APARTADO 3.4.2.2.
<b>OTROS Tramos</b>	0857		0861	1861	2861

Cuadro de todo Bina

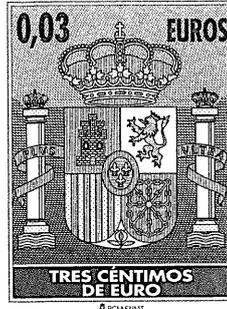
CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene información adicional en fichero adjunto



CLASE 8.ª



0N9338445

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

AYT Goya Hipotecario V, FTA

5.06.5

Denominación Fondo: AYT Goya Hipotecario V, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Correspondencia	Importe (en valores de euros)		Cuentas de amortización de la comisión		Máximo (en euros de euros)	Mínimo (en euros de euros)	Máximo (en euros de euros)	Mínimo (en euros de euros)	Periodicidad pago (en euros de euros)	Cuentas de amortización de la comisión	Días de amortización	Días del mes /Días año	Días del mes /Días año	Días del mes /Base año	Número de comisiones	Días de amortización
		Importe (en valores de euros)	Nº de comisiones	Días de amortización	Nº de comisiones												
Comisión sociedad gestora	HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	1862	3862	0,020	30	4862	225	4862	30	Semestral	7862	S	7862	8862	8862	8862	8862
Comisión administrador	CAIXABANK	1863	3863	0,010	0	4863	0	4863	0	Semestral	7863	S	7863	8863	8863	8863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	CAIXABANK, S.A.	1864	3864	0,002	0	4864	0	4864	0	Semestral	7864	N	7864	8864	8864	8864	8864
Otras		1865	3865			4865		4865			7865		7865	8865	8865	8865	8865

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT GOYA HIPOTECARIO V, F.T.A., correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2021, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, Anexo I e informe de gestión, en hojas de papel timbrado cuya numeración se detalla en la Diligencia expedida a continuación por la Secretaria del Consejo, D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Rosario Arias Allende, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 25 de marzo de 2022.

Madrid, 25 de marzo de 2022

---

D. Carlos Abad Rico  
Presidente

---

D. Juan Lostao Boya  
Consejero

---

D. Álvaro Badiola Guerra  
Consejero

---

D. César de la Vega Junquera  
Consejero

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 se componen de 104 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0N9338342 al 0N9338445 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, 25 de marzo de 2022

---

D<sup>a</sup> María Rosario Arias Allende  
Secretaria del Consejo de  
Administración