

**Informe de Auditoría Independiente**

**AyT Administraciones I, Fondo de Titulización de Activos  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2015**

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U., Sociedad Gestora de AyT Administraciones I, Fondo de Titulización de Activos:

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de AyT Administraciones I, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

### *Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales*

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de AyT Administraciones I, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2.a de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Building a better  
working world

2

## Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT Administraciones I, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 N° 01/16/02498  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España  
.....

20 de abril de 2016

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

Roberto Diez Cerrato

**AyT ADMINISTRACIONES I, F.T.A.**

# **AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Ejercicio 2015

## **ÍNDICE**

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

**1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015 DE  
AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**1.1. BALANCE DE SITUACIÓN, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS,  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS  
RECONOCIDOS DEL EJERCICIO 2015**

AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de Situación al 31 de diciembre 2015

		Miles de euros	
	Nota	2015	2014
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>88.887</b>	<b>98.763</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>88.887</b>	<b>98.763</b>
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de crédito		88.887	98.763
Créditos AAPP		88.887	98.763
3. Derivados		-	-
4. Otros activos financieros		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>13.066</b>	<b>13.384</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>13.065</b>	<b>13.384</b>
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de crédito		13.065	13.384
Créditos AAPP		9.876	9.876
Intereses y gastos devengados no vencidos		3.189	3.508
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>101.953</b>	<b>112.147</b>

AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de Situación al 31 de diciembre 2015

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>88.887</b>	<b>98.763</b>
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	<b>88.887</b>	<b>98.763</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables		88.887	98.763
Series no subordinadas		88.887	98.763
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>13.066</b>	<b>13.384</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	8	<b>13.066</b>	<b>13.384</b>
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		1	-
2. Obligaciones y otros valores negociables		13.065	13.384
Series no subordinadas		9.876	9.876
Intereses y gastos devengados no vencidos		3.189	3.508
3. Deudas con entidades de crédito		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones		-	-
1. Comisiones		-	-
2. Otros		-	-
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>101.953</b>	<b>112.147</b>

## AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	6	4.814	5.281
Derechos de crédito		4.814	5.281
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados	8	(4.814)	(5.281)
Obligaciones y otros valores negociables		(4.814)	(5.281)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Otros		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		-	-
Servicios exteriores		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		-	-
Comisión de sociedad gestora		-	-
Comisión administrador		-	-
Comisión del agente financiero		-	-
Comisión variable – resultados realizados		-	-
Comisión variable – resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de otras pérdidas (+)		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		1	-
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		-	47
Intereses cobrados de los activos titulizados		5.133	5.600
Intereses pagados por valores de titulización		(5.133)	(5.600)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras		-	-
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	47
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(57)	(42)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(36)	(36)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos		-	(6)
Comisiones pagadas al agente financiero		(6)	-
Comisiones variables pagadas		-	-
Otras comisiones		(15)	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		58	(5)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos		-	-
Pagos de Provisiones		-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos corrientes mantenidas para la venta		-	-
Otros		58	(5)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>		-	-
4. Flujos de caja netos por emisión de bonos de titulización de activos		-	-
Cobros por emisión de valores de titulización		-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito		-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones		-	-
Cobros por amortización de derechos de crédito		9.876	9.876
Cobros por amortización de otros activos titulizados		-	-
Pagos por amortización de valores de titulización		(9.876)	(9.876)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		-	-
Cobros por disposiciones de préstamos o disposiciones de créditos		-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos		-	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso		-	-
Administraciones públicas - Pasivo		-	-
Otros deudores y acreedores		-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras		-	-
Cobros de Subvenciones		-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		1	-
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		-	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		1	-

## AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **1.2. MEMORIA DEL EJERCICIO 2015**

## AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

AyT Administraciones I, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 19 de julio de 2006, agrupando Derechos de Crédito al cobro de un préstamo otorgado por la Comunidad Autónoma de las Illes Balears a la compañía Serveis Ferroviaris de Mallorca (en adelante, SFM), mediante la suscripción de un convenio de colaboración para la construcción de las obras de infraestructura ferroviaria de la línea metropolitana Palma-UIB. Estos Derechos de Crédito fueron cedidos inicialmente a Banco Pastor, S.A., que a su vez ha realizado la cesión de los mismos al Fondo.

El valor nominal inicial de estos Activos fue de 76.609.655 euros.

Con fecha 28 de noviembre de 2006 y 26 de marzo de 2007 se realizan dos cesiones adicionales de Derechos de Crédito por un valor nominal de 52.932.860 euros y 18.602.274 euros respectivamente (Nota 6).

La fecha de desembolso, que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos, fue el 24 de julio de 2006 para la emisión inicial, y el 30 de noviembre de 2006 y el 28 de marzo de 2007, respectivamente, para los Bonos emitidos como consecuencia de las cesiones adicionales de Derechos de Crédito.

El Fondo constituye un patrimonio separado y carente de personalidad jurídica, que estará abierto tanto por su activo como por su pasivo, y que está integrado en cuanto a su activo, principalmente, por los Derechos de Crédito que agrupa y, en cuanto a su pasivo, principalmente, por los Bonos emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El Fondo se constituye con la finalidad de trasladar al titular de los Bonos de Titulización y demás acreedores del Fondo los flujos monetarios derivados de los Derechos de Crédito.

El Fondo se liquidará por las causas previstas en el Real Decreto 926/1998 y en particular:

- cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurran circunstancias excepcionales que hagan imposible o extremadamente difícil el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;

- cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con los valores emitidos, o se prevea que éste se va a producir;
- en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en situación de concurso, o pierda la condición de Sociedad Gestora de Fondos de Titulización y no se hubiera designado una nueva sociedad gestora, habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca a tal efecto o en su defecto cuatro meses;
- en el supuesto de que se produzca la resolución anticipada del Contrato de Cesión SFM como consecuencia del acaecimiento de un supuesto de resolución de acuerdo con lo establecido en el mismo;
- en el supuesto de que se produzca el prepago de las operaciones de capital por parte de la Comunidad Autónoma de las Illes Balears;
- cuando se cumplan dos años y medio desde la fecha de vencimiento final (30 de abril de 2025).

El Fondo se extinguirá por las causas previstas en el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, en cuyo caso, la Sociedad Gestora informará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores e iniciará los trámites pertinentes.

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

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

El Fondo 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.

Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión anual de 30.000 euros en cada fecha de pago, incrementada anualmente por el porcentaje al que ascienda el IPC.

El Fondo está regulado por:

- (i) El folleto de emisión.
- (ii) La escritura de constitución del Fondo.
- (iii) Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollos y Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y, adicionalmente, deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras.
- (v) Orden Ministerial de 28 de diciembre de 2001.
- (vi) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (vii) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, y sus sucesivas modificaciones.
- (viii) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto de Sociedades, encontrándose exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, del Impuesto sobre el Valor Añadido. Respecto a los rendimientos de los derechos de crédito, préstamos y otros derechos de crédito que pudieran llegar a constituir ingresos del Fondo, no existirá obligación de retener ni de ingresar a cuenta.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

### **a) Imagen fiel**

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

En el Anexo I de la memoria se incluyen los siguientes estados financieros públicos que establece la Circular 2/2009 de la C.N.M.V.: S.05.01 (información relativa a los activos cedidos al Fondo), S.05.02 (información relativa a los pasivos emitidos por el Fondo), S.05.03 (información sobre mejoras crediticias) y S.05.04 (circunstancias específicas establecidas contractualmente en el Fondo).

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo presentándose de acuerdo con principios contables y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo.

Asimismo, dado que, por la propia actividad del fondo, su duración está sujeta al comportamiento de cada préstamo participado en cuenta a su amortización, constituyendo por ello tanto los derechos de crédito como los Bonos de Titulización de Activos instrumentos con calendarios inciertos de amortización, se indican únicamente el cuadro de vencimientos teóricos de los derechos de crédito y de los Bonos de Titulización de Activos bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas.

Las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido preparadas de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009 de la C.N.M.V. y, son formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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

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

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros
- Cancelación anticipada

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2009, de la C.N.M.V., y en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

### **3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2015, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

a) Empresa en funcionamiento

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

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

i. Definición

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

### iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

### c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

#### i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

## ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

## iii. Registro de resultados

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

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

## d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

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

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado e) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas” del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe “Repercusión de pérdidas (ganancias)” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 8). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en los ejercicios 2015 y 2014 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 10).

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

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

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

i) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

j) Compensación de saldos

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

k) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

m) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

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

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

Durante el ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

#### 5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

## Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Tanto los pasivos financieros del Fondo como la mayor parte de los activos financieros están referenciados a tipos de interés fijo (Notas 6 y 8), por lo que el Fondo no está expuesto a un riesgo de tipo de interés significativo.

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de cambio a la fecha de referencia de las cuentas anuales.

## Riesgo de liquidez

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

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

En las notas 6 y 8 de la Memoria se presentan los vencimientos estimados de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

## 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 derechos de crédito de la cartera titulizada del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia; en relación con el posible riesgo de crédito de la cartera titulizada, el Fondo a fin de gestionar el mismo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de reserva y dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios.

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

El siguiente cuadro muestra las principales exposiciones al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	101.952	112.147
Otros	1	-
Total Riesgo	<u><u>101.953</u></u>	<u><u>112.147</u></u>

En la Nota 6 se detallan los emisores de los Derechos de Crédito.

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La cartera de activos del Fondo estaba compuesta inicialmente por Derechos de Crédito por un importe total de 148.145 miles de euros. Estos activos corresponden a las cesiones efectuadas por la siguiente entidad:

	Miles de euros
	VALOR NOMINAL DE LA EMISIÓN
DERECHOS DE CRÉDITO	
Banco Pastor, S.A.	148.145
	<u><u>148.145</u></u>

Inicialmente, la Entidad Cedente realizó una cesión el 19 de julio de 2006 de un total de 76.609.655 euros (Derechos de Crédito Iniciales), para posteriormente llevar a cabo el 28 de noviembre de 2006 y el 26 de marzo de 2007 dos cesiones adicionales de 52.932.860 euros y 18.602.274 euros, respectivamente (Derechos de Crédito Adicionales).

Hasta el 25 de abril de 2007, el Fondo podía seguir disponiendo de cesiones adicionales, hasta un límite máximo de 151.565.355 euros de principal y 95.518.303 euros de intereses de la financiación.

El precio de adquisición de los Activos ha sido igual a su valor nominal, y ha sido satisfecho en la fecha de desembolso correspondiente, con cargo al importe obtenido de la emisión de los Bonos.

Los Derechos de Crédito devengaron en el periodo transcurrido desde la fecha de desembolso hasta el 25 de abril de 2007 un tipo de interés que fue el que resultó de aplicar el Euribor más un diferencial de un 0,27%. Las fechas de pago fueron el 30 de noviembre de 2006 y el 25 de abril de 2007. A partir de esa fecha, el tipo de interés pasó a ser un tipo de interés fijo igual al 4,725% pagadero anualmente.

El cuadro de amortización de los Activos al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Fecha	(Miles de euros)					
	Emisión inicial		1ª Emisión adicional		2ª Emisión adicional	
	Saldo vivo	Amortización	Saldo vivo	Amortización	Saldo vivo	Amortización
25/04/2016	51.073	5.107	35.289	3.529	12.401	1.240
25/04/2017	45.966	5.107	31.760	3.529	11.161	1.240
25/04/2018	40.858	5.107	28.231	3.529	9.921	1.240
25/04/2019	35.751	5.107	24.702	3.529	8.681	1.240
25/04/2020	30.644	5.107	21.173	3.529	7.441	1.240
25/04/2021	25.537	5.107	17.644	3.529	6.201	1.240
25/04/2022	20.429	5.107	14.115	3.529	4.961	1.240
25/04/2023	15.322	5.107	10.587	3.529	3.720	1.240
25/04/2024	10.215	5.107	7.058	3.529	2.480	1.240
25/04/2025	5.107	5.107	3.529	3.529	1.240	1.240
Redondeos		3		-		-
		51.073		35.290		12.400

Durante el ejercicio 2015 se han producido amortizaciones de los Derechos de crédito por importe de 9.876 miles de euros (2014: 9.876 miles de euros).

La cesión de los Derechos de Crédito al Fondo es plena e incondicionada, y conlleva una transmisión total del riesgo asociado al pago de los mismos.

La Entidad Cedente manifiesta y garantiza frente a la Sociedad Gestora lo siguiente:

- que está válidamente constituida y debidamente inscrita en los Registros competentes, no está incursa en ningún supuesto de insolvencia, tiene plena capacidad de obrar para cumplir con los derechos y obligaciones derivados de la Escritura de Cesión y su objeto social le permite concluir el presente negocio jurídico;
- el otorgamiento, firma y cumplimiento de la Escritura de Cesión y de los Documentos de la Operación se encuentran dentro de sus facultades societarias, han sido debidamente autorizados, no infringen los Estatutos Sociales, ninguna ley, norma o reglamento aplicable a ellas, ninguna restricción contractual, ninguna resolución, mandamiento, sentencia o fallo judicial y no originan ni exigen la creación de ningún derecho de retención, derecho real de garantía u otra carga o afección sobre o respecto a cualquiera de sus activo;
- la Escritura de Cesión constituye una obligación lícita, válida y vinculante de las partes;
- que es titular de pleno derecho y libre de gravámenes de los Derechos de Crédito con anterioridad a la cesión, y que al Fondo se le cederán todos los derechos, intereses y títulos de propiedad existentes en ese momento o que surjan con posterioridad con respecto a dichos Derechos de Crédito;
- los Derechos de Crédito cumplen con los criterios de Elegibilidad establecidos en la Escritura de Constitución;
- la Cesión de los Derechos de Crédito se realizará conforme a la Escritura de Cesión y la Escritura de Constitución;
- la información aportada a la Sociedad Gestora es exacta;
- todos los pagos que deban realizarse al Fondo deberán efectuarse libres y exentos de cualquier retención o deducción en concepto de cualesquiera impuestos, derechos, exacciones o gravámenes administrativos;
- no se precisa ningún consentimiento, autorización, aprobación, aviso o depósito de documentación para el otorgamiento, firma o cumplimiento por las partes de la Escritura de Cesión o de cualquier otro documento ni para la ejecución de las operaciones que en ella se estipulen.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 4.814 miles de euros (2014: 5.281 miles de euros), de los que, al cierre del ejercicio 2015, 3.189 miles de euros (2014: 3.508 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta “Derechos de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos” del activo corriente del balance de situación.

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

En los ejercicios 2015 y 2014 se han reclasificado a activo corriente los derechos de crédito que vencen en 2016 y 2015, respectivamente.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Con fecha 10 de enero de 2013, de conformidad con lo dispuesto en el folleto y en el contrato de servicios financieros, como consecuencia del descenso de la calificación crediticia otorgada al agente financiero Cecabank, S.A. por Standard & Poor's el 23 de noviembre de 2012, la Sociedad Gestora procedió a sustituir a este agente financiero por HSBC Bank PLC, Sucursal en España como agente de pagos del Fondo. Dado lo anterior, la Sociedad Gestora procedió a la suscripción de un nuevo contrato de servicios financieros con dicha entidad, transfiriendo el saldo de la cuenta de tesorería y la cuenta de cobros abiertas en Cecabank, S.A., a una nueva cuenta de tesorería y a nueva cuenta de cobros abierta por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en HSBC Bank PLC, Sucursal en España.

En la Cuenta de Tesorería se abonarán y cargarán:

- en cada fecha de desembolso, el importe neto correspondiente al precio de emisión de los Bonos de Titulización y el importe neto correspondiente al precio de los Derechos de Crédito;
- en cada fecha de cobro los importes correspondientes a los Derechos de Crédito;
- en cada fecha de pago los importes correspondientes a favor del titular o titulares de los Bonos de Titulización.

De acuerdo con el contrato de Agencia Financiera, el Agente Financiero HSBC Bank PLC garantiza, sobre los saldos de la cuenta de tesorería un tipo de interés a favor del fondo, que se devengará diariamente sobre la base de un tipo de interés variable igual al tipo de interés publicado por el Banco Central Europeo para depósitos, o cualquier otro que le sustituya en el futuro con un mínimo del 0% calculado sobre el saldo diario de las cantidades depositadas.

Los intereses se devengarán diariamente y se liquidarán en la cuenta de tesorería en la fecha de pago.

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

### 8.1. Obligaciones y Otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo y en las fechas de las cesiones adicionales de Derechos de Crédito, a la emisión de Bonos de Titulización de Activos, que tienen las siguientes características:

Importe nominal de la Emisión	Total	148.144.789 euros
	Emisión inicial	76.609.655 euros
	1 <sup>a</sup> Emisión adicional	52.932.860 euros
	2 <sup>a</sup> Emisión adicional	18.602.274 euros
Número de Bonos:	Total	1.484
	Emisión inicial	767
	1 <sup>a</sup> Emisión adicional	530
	2 <sup>a</sup> Emisión adicional	187
Importe nominal unitario		
	Emisión inicial	766 bonos de 100.000 euros 1 bono de 9.655 euros
	1 <sup>a</sup> Emisión adicional	529 bonos de 100.000 euros 1 bono de 32.860 euros
	2 <sup>a</sup> Emisión adicional	186 bonos de 100.000 euros 1 bono de 2.274 euros

Tipo de interés		Euribor 3 meses + 0,27%
Variable	(Entre la fecha de desembolso y el 25 de abril de 2007)	
Fijo	4,725% (A partir del 25 de abril de 2007)	
Fechas de pago de intereses		
	Emisión inicial	30 de noviembre de 2006 y 25 de abril de cada año
	1ª y 2ª Emisión adicional	25 de abril de cada año
Fecha de inicio del devengo de intereses		
	Emisión inicial	24 de julio de 2006
	1ª Emisión adicional	30 de noviembre de 2006
	2ª Emisión adicional	28 de marzo de 2007

El precio de emisión de los Bonos de Titulización de la Emisión Inicial está compuesto por el valor nominal de los mismos más el importe de gastos de constitución (277.457 euros), por lo que asciende a un total de 76.887.112 euros.

Los Bonos de Titulización que se han emitido posteriormente con motivo de la cesión de los Derechos de Crédito Adicionales han sido emitidos a la par y su precio de emisión coincide con su valor nominal.

El precio de reembolso de los Bonos de Titulización será equivalente al 100% de su valor nominal. La amortización de los mismos se realizará de manera lineal en cada fecha de pago, comenzando el 25 de abril de 2013 y hasta la fecha de vencimiento del fondo en 2025. Así, el cuadro de amortización de los mismos al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Fecha	(Miles de euros)					
	Emisión inicial		1ª Emisión adicional		2ª Emisión adicional	
	Saldo vivo	Amortización	Saldo vivo	Amortización	Saldo vivo	Amortización
25/04/2016	51.073	5.107	35.289	3.529	12.401	1.240
25/04/2017	45.966	5.107	31.760	3.529	11.161	1.240
25/04/2018	40.858	5.107	28.231	3.529	9.921	1.240
25/04/2019	35.751	5.107	24.702	3.529	8.681	1.240
25/04/2020	30.644	5.107	21.173	3.529	7.441	1.240
25/04/2021	25.537	5.107	17.644	3.529	6.201	1.240
25/04/2022	20.429	5.107	14.115	3.529	4.961	1.240
25/04/2023	15.322	5.107	10.587	3.529	3.720	1.240
25/04/2024	10.215	5.107	7.058	3.529	2.480	1.240
25/04/2025	5.107	5.107	3.529	3.529	1.240	1.240
Redondeos		3		-		-
	<u>51.073</u>		<u>32.290</u>		<u>12.400</u>	

Durante el ejercicio 2015 se han amortizado Bonos de titulización por importe de 9.876 miles de euros (2014: 9.876 miles de euros).

En los ejercicios 2015 y 2014 se han reclasificado al pasivo corriente del balance los Bonos que vencen en 2016 y 2015, respectivamente.

De conformidad con el Real Decreto 926/1998, los Bonos de Titulización estarán sujetos a las siguientes limitaciones y restricciones respecto a su suscripción, transmisión y negociación:

- no serán objeto de negociación en un mercado secundario organizado;
- no estarán representados mediante anotaciones en cuenta; y
- no podrán ser transmitidos a favor de entidades que no sean consideradas, de acuerdo con la legislación del mercado de valores española aplicada en el momento de la transmisión, como inversores cualificados.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización Hipotecaria por importe de 4.814 miles de euros (2014: 5.281 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2015, 3.189 miles de euros (2014: 3.508 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta “Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos” del Pasivo Corriente del balance de situación.

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014 se presenta a continuación (miles de euros):

2015:

DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	9.876		49.480	
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS				
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	5.133		54.415	
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS				
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGADAS				
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO				

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

	<b>PERÍODO</b>		<b>ACUMULADO</b>	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	9.876		49.380	
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	5.133		54.411	
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS				
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS				
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

\* Este Fondo es privado y se constituyó, únicamente, mediante Escritura Pública, no presentando Folleto Informativo. En Escritura Pública no se contemplan hipótesis respecto a Flujos Futuros.

**2014:**

**DERECHOS DE CRÉDITO CLASIFICADOS EN EL ACTIVO**

	<b>PERÍODO</b>		<b>ACUMULADO</b>	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	9.876		39.604	
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS				
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	5.600		49.282	
COBRO POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS				
COBROS POR AMORTIZACIONES PREVIAMENTE IMPAGAS				
OTROS COBROS EN ESPECIE				
OTROS COBROS EN EFECTIVO				

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

	<b>PERÍODO</b>		<b>ACUMULADO</b>	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	9.876		39.504	
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	5.600		49.278	
PAGOS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS SERIE ÚNICA				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN PREVIAMENTE IMPAGADA SERIE ÚNICA				
PAGOS POR INTERESES PREVIAMENTE IMPAGADOS SERIE ÚNICA				
PAGOS POR AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS				
PAGOS POR INTERESES DE PRÉSTAMOS SUBORDINADOS				
OTROS PAGOS DEL PERÍODO				

\* Este Fondo es privado y se constituyó, únicamente, mediante Escritura Pública, no presentando Folleto Informativo. En Escritura Pública no se contemplan hipótesis respecto a Flujos Futuros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

## **10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES (PASIVO)**

Por otra parte, las condiciones específicas en relación a los contratos establecidos, por comisiones se detallan a continuación:

- Comisión de la Sociedad Gestora

En contraprestación por las funciones desempeñadas por la Sociedad Gestora, el Fondo abonará a ésta en cada fecha de pago una comisión periódica de Administración por importe de 30 miles de euros, incrementada anualmente por el porcentaje al que ascienda el IPC.

- Comisión Variable (Margen de Intermediación Financiera)

Se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos devengados por el Fondo y los gastos devengados por el mismo, en cada periodo liquidación. Esta comisión será abonada por el Fondo a la Entidad Cedente en cada fecha de pago.

Cuando la diferencia obtenida conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercuta a los pasivos del Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance de situación, registrándose un ingreso en la cuenta "Comisión Variable" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en períodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el Fondo no ha abonado a la Entidad cedente ningún importe en concepto de comisión variable.

## **11. SITUACIÓN FISCAL**

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

Según se indica en la Nota 3.h, en los ejercicios 2015 y 2014 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

## 12. OTRA INFORMACIÓN

El Fondo no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, durante los ejercicios 2015 y 2014 el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Los honorarios correspondientes a la auditoria de las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido de 4 miles de euros (2014: 4 miles de euros), no habiéndose prestado por parte del auditor al Fondo servicios distintos a la auditoría de cuentas.

En la Nota 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2015 y 2014, así como un resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores, durante los ejercicios 2015 y 2014, no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (60 días).

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, en bases a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

## 13. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

## **ANEXO I**

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

#### CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001		0030		0060		0090		0120		0150
Certificados de transmisión hipotecaria	0002		0031		0061		0091		0121		0151
Préstamos hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153
Préstamos a promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156
Préstamos a empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158
Cédulas territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159
Bonos de tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160
Deuda subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161
Créditos AAPP	0013	1	0042	98.763	0072	1	0102	108.640	0132	3	0162
Préstamos consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163
Préstamos automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164
Arrendamiento financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165
Cuentas a cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166
Derechos de crédito futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167
Bonos de titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>1</b>	<b>0050</b>	<b>98.763</b>	<b>0080</b>	<b>1</b>	<b>0110</b>	<b>108.640</b>	<b>0140</b>	<b>3</b>	<b>0170</b>
											<b>148.145</b>

(1) Entendido como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

#### CUADRO B

##### Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada

	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-9.877	0210	-9.876
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201		0211	
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-49.382	0212	-39.505
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>0204</b>	<b>98.763</b>	<b>0214</b>	<b>108.640</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	<b>0205</b>	<b>9,09</b>	<b>0215</b>	<b>0,00</b>

(1) En fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

#### CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado											
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)			Total		Principal pendiente no vencido			Deuda Total		
Hasta 1 mes	0700	0	0710	0	0720	0	0730	0	0740	0	0750	0	
De 1 a 3 meses	0701	0	0711	0	0721	0	0731	0	0741	0	0751	0	
De 3 a 6 meses	0703	0	0713	0	0723	0	0733	0	0743	0	0753	0	
De 6 a 9 meses	0704	0	0714	0	0724	0	0734	0	0744	0	0754	0	
De 9 a 12 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0	
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0	
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0	
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>0</b>	<b>0719</b>	<b>0</b>	<b>0729</b>	<b>0</b>	<b>0739</b>	<b>0</b>	<b>0749</b>	<b>0</b>	<b>0759</b>	<b>0</b>	

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular(p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado											
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios			Total		Principal pendiente no vencido	Deuda Total		Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación
Hasta 1 mes	0772	0	0782	0	0792	0	0802	0	0812	0	0822	0	0832
De 1 a 3 meses	0773	0	0783	0	0793	0	0803	0	0813	0	0823	0	0833
De 3 a 6 meses	0774	0	0784	0	0794	0	0804	0	0814	0	0824	0	0834
De 6 a 9 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0	0835
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>0</b>	<b>0789</b>	<b>0</b>	<b>0799</b>	<b>0</b>	<b>0809</b>	<b>0</b>	<b>0819</b>	<b>0</b>	<b>0829</b>	<b>0</b>	<b>0839</b>

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, estos es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoradas, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			F. Abierto saldo acumulado desde el inicio		
	Ratios de morosidad (1) (%)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)
Participaciones hipotecarias	0850		0868	0886	0904	0922	0940	0958	0976
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869	0887	0905	0923	0941	0959	0977
Préstamos hipotecarios	0852		0870	0888	0906	0924	0942	0960	0978
Cédulas Hipotecarias	0853		0871	0889	0907	0925	0943	0961	0979
Préstamos a promotores	0854		0872	0890	0908	0926	0944	0962	0980
Préstamos a PYMES	0855		0873	0891	0909	0927	0945	0963	0981
Préstamos a empresas	0856		0874	0892	0910	0928	0946	0964	0982
Préstamos Corporativos	0857		0875	0893	0911	0929	0947	0965	0983
Cédulas Territoriales	1066		1084	1102	1120	1138	1156	1174	1192
Bonos de Tesorería	0858		0876	0894	0912	0930	0948	0966	0984
Deuda subordinada	0859		0877	0895	0913	0931	0949	0967	0985
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0968
Préstamos Consumo	0861		0879	0897	0915	0933	0951	0969	0987
Préstamos automoción	0862		0880	0898	0916	0934	0952	0970	0988
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881	0899	0917	0935	0953	0971	0989
Cuentas a cobrar	0864		0882	0900	0918	0936	0954	0972	0990
Derechos de crédito futuros	0865		0883	0901	0919	0937	0955	0973	0991
Bonos de titulización	0866		0884	0902	0920	0938	0956	0974	0992
Otros	0867		0885	0903	0921	0939	0957	0975	0993

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo(presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") y se expresarán en términos porcentuales

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13º y 23º

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4)

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo periodo del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo periodo del año anterior

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO PASTOR, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.**

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior a 1 año	1300	0	1310	0	1320	0	1330	0	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	0	1311	0	1321	0	1331	0	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	0	1312	0	1322	0	1332	0	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	0	1313	0	1323	0	1333	0	1343	0	1353	0
Entre 5 y 10 años	1304	1	1314	98.763	1324	0	1334	0	1344	0	1354	0
Superior a 10 años	1305	0	1315	0	1325	1	1335	108.640	1345	3	1355	148.145
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>1</b>	<b>1316</b>	<b>98.763</b>	<b>1326</b>	<b>1</b>	<b>1336</b>	<b>108.640</b>	<b>1346</b>	<b>3</b>	<b>1356</b>	<b>148.145</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>9,30</b>			<b>1327</b>	<b>10,30</b>			<b>1347</b>	<b>18,52</b>		

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		F. Abierto saldo acumulado desde el inicio	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	9,53	0632	8,53	0634	18,52

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO A Serie (2)	Situación actual 31/12/2015					Situación cierre anual anterior 31/12/2014					F. Abierto saldo acumulado desde el inicio				
	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)		
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090		
ES0312267018	B	1	6	6	9,30	1	7	7	10,20	1	10	10	16,00		
ES0312267000	A	1.481	67	98.733	9,30	1.481	73	108.607	10,20	1.481	100	148.100	16,00		
225043000001	D	1	2	2	9,30	1	2	2	10,20	0	2	0	18,00		
225043000000	C	1	22	22	9,30	1	24	24	10,20	1	33	33	16,00		
<b>Total</b>		8006	1.484	8025	98.763	8045	1.484	8065	108.640	8085	1.483	8105	148.143		

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de estimación

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO B	Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses								Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas				
				Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente					
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9999	9955				
ES0312267018	B	NS	FIJO		0,00	4,72	365	246	0	0	6	0	6					
ES0312267000	A	NS	FIJO		0,00	4,72	365	246	3.188	0	98.733	0	101.921					
225043000001	D	NS	FIJO		0,00	4,72	365	246	0	0	2	0	2					
225043000000	C	NS	FIJO		0,00	4,72	365	246	1	0	22	0	23					
<b>Total</b>								9228	3.189	9105	0	9085	98.763	9095	0	9115	101.952	9227

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se llenará exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

## **INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO C			Situación actual 31/12/2015								Situación cierre anual anterior 31/12/2014									
			Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses					
			Denominación	serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)			
Serie (1)	serie	Fecha final (2)	7290		7300	7310	7320	7330		7340	7350	7360	7370		7375		7370			
ES0312267018	B	28-04-2028		1		5		0		1		1		0		0		1		
ES0312267000	A	28-04-2028		9.873		49.365		5.132		54.395		9.873		39.492		5.598		49.263		
225043000001	D	28-04-2028		0		0		0		0		0		0		0		0		
225043000000	C	28-04-2028		2		10		1		12		2		8		1		11		
<b>Total</b>					7305	9.876	7315	49.380	7325	5.133	7335	54.408	7345	9.876	7355	39.504	7365	5.599	7375	49.275

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

(2) Entiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

**CUADRO D**

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
ES0312267000	A	3310	MDY	NR	NR	NR

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se llenará exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's; SYP para Standard & Poors; FCH para Fitch; DBRS para Dominion Bond Rating Service -

# ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.3

Denominación del Fondo: AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS <i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>		Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014
--	--	--------------------------------	--	--

1. Importe del Fondo de Reserva	0010	0	1010	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,00	1020	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,00	1040	0,00
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050	No
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutes financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	No	1110	No
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	100,00	1120	100,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una

(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	0
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	0
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	0
Otras permutes financieras	0230		1240	0
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	0
Entidad Avalista	0250		1260	0
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	0

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

### CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto				
			Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago								
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	0	0100	0	0200	0	0300	0,00	0400	0,00	1120	0,00	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
<b>Total Morosos</b>					0120	0	0220	0	0320	0,00	0420	0,00	1140	0,00	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0	0060	0	0130	0	0230	0	0330	0,00	0430	0,00	1050	0,00	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00	
<b>Total Fallidos</b>					0150	0	0250	0	0350	0,00	0450	0,00	1200	0,00	1290

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

Otros ratios relevantes	Ratio (2)			
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago			Ref. Folleto
			Pago			
Amortización secuencial: series (4)	0500		0520		0540	0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506		0526		0546	0566
ES312284021 ES312284021	0,00		0,00		0,00	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.2.1
ES312284013 ES312284013	0,00		0,00		0,00	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.6.1.B
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0552		0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553			0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

--

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

### OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

#### CUADRO A

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Andalucía	0400	0	0426	0	0452	0	0478	0	0504	0	0530	0
Aragón	0401	0	0427	0	0453	0	0479	0	0505	0	0531	0
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	3	0533	148.145
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	0	0432	0	0458	0	0484	0	0510	0	0536	0
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	0	0434	0	0460	0	0486	0	0512	0	0538	0
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	1	0437	98.763	0463	1	0489	108.640	0515	0	0541	0
Madrid	0412	0	0438	0	0464	0	0490	0	0516	0	0542	0
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	0	0443	0	0469	0	0495	0	0521	0	0547	0
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
<b>Total España</b>	<b>0419</b>	<b>1</b>	<b>0445</b>	<b>98.763</b>	<b>0471</b>	<b>1</b>	<b>0497</b>	<b>108.640</b>	<b>0523</b>	<b>3</b>	<b>0549</b>	<b>148.145</b>
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
<b>Total general</b>	<b>0425</b>	<b>1</b>	<b>0450</b>	<b>98.763</b>	<b>0475</b>	<b>1</b>	<b>0501</b>	<b>108.640</b>	<b>0527</b>	<b>3</b>	<b>0553</b>	<b>148.145</b>

(1) Entiendo como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

### OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						F. Abierto saldo acumulado desde el inicio					
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	1	0577	98.763	0583	98.763	0600	1	0606	108.640	0611	108.640	0620	3	0626	148.145	0631	148.145
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0		0587		0	0604	0		0615		0	0624	0		0635		0
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>1</b>		<b>0588</b>	<b>98.763</b>		<b>0605</b>	<b>1</b>			<b>0616</b>	<b>108.640</b>		<b>0625</b>	<b>3</b>		<b>0636</b>	<b>148.145</b>

(1) Entiendo como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

### OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

**CUADRO C**

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	1100	0	1110	0	1120	0	1130	0	1140	0	1150	0
40% - 60%	1101	0	1111	0	1121	0	1131	0	1141	0	1151	0
60% - 80%	1102	0	1112	0	1122	0	1132	0	1142	0	1152	0
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	0	1153	0
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>0</b>	<b>1118</b>	<b>0</b>	<b>1128</b>	<b>0</b>	<b>1138</b>	<b>0</b>	<b>1148</b>	<b>0</b>	<b>1158</b>	<b>0</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			1119	0,00			1139	0,00			1159	0,00

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

### OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

#### CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
TIPO FIJO		1		98.763		0,00		4,73
<b>Total</b>	1405	1	1415	98.763	1425	0,00	1435	4,73

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBRO, etc.)

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna "tipo de interés medio ponderado"

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

### OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

#### CUADRO E

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	0	1523	0	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	0	1524	0	1545	0	1566	0	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	0	1525	0	1546	0	1567	0	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	0	1526	0	1547	0	1568	0	1589	0	1610	0
3,5% - 3,99%	1506	0	1527	0	1548	0	1569	0	1590	0	1611	0
4% - 4,49%	1507	0	1528	0	1549	0	1570	0	1591	0	1612	0
4,5% - 4,99%	1508	1	1529	98.763	1550	1	1571	108.640	1592	3	1613	148.145
5% - 5,49%	1509	0	1530	0	1551	0	1572	0	1593	0	1614	0
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	0	1552	0	1573	0	1594	0	1615	0
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	0	1616	0
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
<b>Total</b>	1520	1	1541	98.763	1562	1	1583	108.640	1604	3	1625	148.145
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>			9542	4,73			9584	4,73			1626	4,73
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>			9543	4,73			9585	4,73			1627	4,73

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

### OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F Concentración	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				F. Abierto saldo acumulado desde el inicio			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	100,0 0	2020	84	2030	100,0 0	2050	84	2060	100,0 0	2080	0
Sector: (1)	2010	100,0 0			2040	100,0 0			2070	100,0 0		

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2015**

### OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

**CUADRO G**

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2015							F. Abierto saldo acumulado desde el inicio							
	Nº de pasivos emitidos			Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos			Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		
Euro - EUR	3000	1.484	3060	98.763	3110	98.763		3170	1.483	3230	148.143	3250	148.143		
EEUU Dólar - USDR	3010		3070	3120				3180		3240		3260			
Japón Yen - JPY	3020		3080	3130				3190		3250		3270			
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090	3140				3200		3260		3280			
Otras	3040			3150				3210				3290			
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>1.484</b>		<b>3160</b>	<b>98.763</b>			<b>3220</b>	<b>1.483</b>			<b>3300</b>	<b>148.143</b>		

**2. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015 DE  
AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

## AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

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

#### Riesgo de Impago

El riesgo de impago de los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo correrá a cargo del Titular, o, en su caso, los Titulares de los Bonos, emitidos con cargo al Fondo.

### 2. Acontecimientos ocurridos posteriormente al cierre del ejercicio

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

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

#### **Cuenta de Tesorería**

Simultáneamente al otorgamiento de la Escritura de Constitución, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, abrió en Banco Pastor (en adelante, el “**Agente Financiero**”) una cuenta de tesorería en Euros (en adelante la “**Cuenta de Tesorería**”), cuyo objeto principal es:

- (a) en la Fecha de Desembolso Inicial, (i) recibir el importe correspondiente al Precio de Emisión de los Primeros Bonos y (ii) abonar al Cedente el importe de los Derechos de Crédito Iniciales;
- (b) en cada Fecha de Desembolso recibir el importe neto correspondiente al Precio de Emisión de los Bonos de Titulización;

- (c) en cada Fecha de Desembolso abonar al Cedente el importe neto correspondiente al Precio de los Derechos de Crédito Adicionales;
- (d) ingresar en cada Fecha de Cobro los importes correspondientes a los Derechos de Crédito;
- (e) efectuar los pagos que deban realizarse a favor del Titular o, en su caso, los Titulares de los Bonos de Titulización, o de cualquier tercero en virtud de los Documentos de la Operación, todo ellos de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo establecido en la Estipulación 16 de la presente Escritura.

Remuneración de la Cuenta de Tesorería:

De acuerdo con el Contrato de Agencia Financiera, el Agente Financiero garantiza sobre los saldos de la Cuenta de Tesorería un tipo de interés del Euribor a un (1) año menos 15 puntos básicos calculados sobre el saldo diario de las cantidades depositadas.

A los efectos previstos en el presente apartado, se aplica el Euribor a un (1) año publicado el segundo (2º) Día Habil anterior a la fecha en que se inicie el correspondiente periodo de interés.

A todos los efectos previstos en la Escritura de Constitución se entiende por tipo EURIBOR a un (1) año el Tipo “**Euribor**” (Euro Interbank Offered Rate) para depósitos en euros por dicho plazo calculado y distribuido por el sistema de información financiera BRIDGE por mandato de la Fédération Bancaire de l’Union Européenne actualmente publicado en la pantalla EURIBOR de REUTERS aproximadamente a las 11:00 horas CET (Central European Time).

La liquidación de intereses se produce, en todo caso, coincidiendo con las Fechas de Pago hasta la Fecha de Vencimiento Final y se calculan tomando como base (i) los días efectivos existentes en cada “Periodo de Intereses” y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días (Actual/360). El Agente Financiero debe comunicar a la Sociedad Gestora el importe de la liquidación de intereses un Día Habil antes de la Fecha de Pago correspondiente.

#### **4. Evolución del fondo**

##### *a) Tasas de amortización anticipada de los créditos titulizados*

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2015, ha sido del 9,09% (0,00% en el ejercicio 2014).

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

Considerando las características de los activos titulizados, éstos no presentan garantías adicionales.

##### *c) Información sobre concentración de riesgos*

###### Por deudor

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

Datos al 31/12/2015	Datos al 31/12/2014
100%	100%

###### Por distribución geográfica

Asimismo la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se ubican las Entidades emisoras de los Créditos se muestra en el siguiente cuadro:

*Cifras en euros*

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2015				Datos al 31/12/2014			
	Núm.	Principal	Pendiente	%	Núm.	Principal	Pendiente	%
Galicia	1	100%	98.763	100%	1	100%	108.640	100%
Total	1	100%	98.763	100%	1	100%	108.640	100%

### Por morosidad

Dadas las características de los activos que forman el fondo, este apartado no es de aplicación.

### Por rentabilidad

El rendimiento de los Créditos durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

Índice de referencia	TIPO FIJO
Nº Activos vivos (uds)	1
Importe pendiente (euros)	98.763
Tipo de interés medio ponderado (%)	4,73

En cuanto a la distribución por intervalos de los tipos de interés aplicable a los Créditos es la siguiente:

*Cifras en euros*

Intervalo % Tipo Nominal	Situación al 31/12/2015				Situación al 31/12/2014				
	Núm.	Principal		% pendiente	%	Principal		% pendiente	%
		Núm.	%			Núm.	%		
4,5 - 4,99	1	100%	98.763	100%		1	100%	108.640	100%
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>100%</b>	<b>98.763</b>	<b>100%</b>		<b>1</b>	<b>100%</b>	<b>108.640</b>	<b>100%</b>
<b>% Tipo de interés nominal:</b> Medio ponderado por Principal						4,73%			

*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 nominal total de la emisión de bonos de titulización (los “Bonos”) fue de límite CIENTO CINCUENTA MILLONES DE EUROS (€150.000.000) de valor nominal y está constituida por Bonos de importe igual o superior a CIEN MIL EUROS (€ 100.000) ordinarios agrupados de la siguiente forma:

- (i) Serie Primera Emisión compuesta por SETECIENTOS SESENTA Y SEIS (766) Bonos de CIEN MIL EUROS (€ 100.000) de valor nominal unitario y un Bono, el número 767 de NUEVE MIL SEISCIENTOS CINCUENTA Y CUATRO EUROS CON SETENTA Y DOS CÉNTIMOS (€9.654,72) de valor nominal unitario.
- (ii) Serie Segunda Cesión compuesta por QUINIENTOS VEINTINUEVE (529) Bonos de CIEN MIL EUROS (€ 100.000) de valor nominal unitario y un Bono, el número 530 de TREINTA Y DOS MIL OCHOCIENTOS SESENTA EUROS CON VEINTIÚN CÉNTIMOS (€32,860,21) de valor nominal unitario.
- (iii) Serie Tercera Cesión compuesta por CIENTO OCIENTA Y SEIS (186) Bonos de CIEN MIL EUROS (€ 100.000) de valor nominal unitario y un Bono, el número 187 de DOS MIL DOSCIENTOS SETENTA Y TRES EUROS CON CINCUENTA Y SEIS CÉNTIMOS (€2.273,56) de valor nominal unitario.

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 2015 se resume en los cuadros siguientes:

*Cifras en miles de euros*

SERIE A			SERIE B			SERIE C			SERIE D			
ES0312267000			ES0312267018			225043000000			225043000001			
INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	
30/04/2015	5.131,67	9.873,33	98.733,31	0,34	0,64	6,45	1,14	2,19	21,92	0,08	0,15	1,52
30/04/2014	5.598,18	9.873,33	108.606,64	0,36	0,64	7,09	1,24	2,18	24,10	0,08	0,15	1,66
30/04/2013	6.064,69	9.873,33	118.479,98	0,39	0,64	7,73	1,34	2,18	26,29	0,09	0,15	1,82
30/04/2012	6.531,21	9.873,33	128.353,32	0,42	0,64	8,37	1,44	2,18	28,48	0,10	0,15	1,97
30/04/2011	6.997,72	9.873,33	138.226,66	0,45	0,64	9,01	1,55	2,18	30,67	0,10	0,15	2,12
30/04/2010	6.997,72	0,00	148.100,00	0,45	0,00	9,65	1,55	0,00	32,86	0,10	0,00	2,27
30/04/2009	6.997,72	0,00	148.100,00	0,45	0,00	9,65	1,55	0,00	32,86	0,10	0,00	2,27

Al 31 de diciembre de 2015, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

<b>Serie</b>	<b>A</b>
<b>ISIN</b>	<b>ES0312267000</b>
<b>Calificación - Fecha último cambio de calificación crediticia</b>	<b>N/A</b>
<b>Calificación - Agencia de calificación crediticia</b>	<b>Moody's</b>
<b>Calificación - Situación actual</b>	<b>NR</b>
<b>Calificación - Situación cierre anual anterior</b>	<b>NR</b>
<b>Calificación - Situación inicial</b>	<b>NR</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

Este apartado no es de aplicación.

- g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

Saldo Nominal Titulado	148.145
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	98.763
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulado	66,67%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	98.763
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulado	66,67%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	49.382

## 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 2015, 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.

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

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo, se muestra en los cuadros de las siguientes páginas:

*Cifras en euros*

<b>Bonos Serie Única Primera Emisión</b>		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2016	76.600.000,00	0,00
25/04/2017	76.600.000,00	0,00
25/04/2018	76.600.000,00	0,00
25/04/2019	76.600.000,00	0,00
25/04/2020	76.600.000,00	0,00
25/04/2021	76.600.000,00	0,00
25/04/2022	76.600.000,00	0,00
25/04/2023	76.600.000,00	0,00
25/04/2024	76.600.000,00	0,00
25/04/2025	0,00	76.600.000,00
<b>Totales</b>		<b>76.600.000,00</b>

  
**Bonos Serie Única Primera Emisión**		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2016	9.654,72	0,00
25/04/2017	9.654,72	0,00
25/04/2018	9.654,72	0,00
25/04/2019	9.654,72	0,00
25/04/2020	9.654,72	0,00
25/04/2021	9.654,72	0,00
25/04/2022	9.654,72	0,00
25/04/2023	9.654,72	0,00
25/04/2024	9.654,72	0,00
25/04/2025	0,00	9.654,72
**Totales**		**9.654,72**

Vida Media (años)	9,32
-------------------	------

Vida Media (años)	9,32
-------------------	------

Bonos Serie Única Primera Cesión		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2016	52.900.000,00	0,00
25/04/2017	52.900.000,00	0,00
25/04/2018	52.900.000,00	0,00
25/04/2019	52.900.000,00	0,00
25/04/2020	52.900.000,00	0,00
25/04/2021	52.900.000,00	0,00
25/04/2022	52.900.000,00	0,00
25/04/2023	52.900.000,00	0,00
25/04/2024	52.900.000,00	0,00
25/04/2025	0,00	52.900.000,00

Totales	52.900.000,00
---------	---------------

Bonos Serie Única Primera Cesión		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2016	32.860,21	0,00
25/04/2017	32.860,21	0,00
25/04/2018	32.860,21	0,00
25/04/2019	32.860,21	0,00
25/04/2020	32.860,21	0,00
25/04/2021	32.860,21	0,00
25/04/2022	32.860,21	0,00
25/04/2023	32.860,21	0,00
25/04/2024	32.860,21	0,00
25/04/2025	0,00	32.860,21

Totales	32.860,21
---------	-----------

Vida Media (años)	15,326
-------------------	--------

Bonos Serie Única Segunda Cesión		
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado
25/04/2016	18.600.000,00	0,00
25/04/2017	18.600.000,00	0,00
25/04/2018	18.600.000,00	0,00
25/04/2019	18.600.000,00	0,00
25/04/2020	18.600.000,00	0,00
25/04/2021	18.600.000,00	0,00
25/04/2022	18.600.000,00	0,00
25/04/2023	18.600.000,00	0,00
25/04/2024	18.600.000,00	0,00
25/04/2025	0,00	18.600.000,00

Totales	18.600.000,00
---------	---------------

Vida Media (años)	15,326
-------------------	--------

Bonos Serie Única Segunda Cesión			
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Intereses
25/04/2016	2.273,56	0,00	107,43
25/04/2017	2.273,56	0,00	107,43
25/04/2018	2.273,56	0,00	107,43
25/04/2019	2.273,56	0,00	107,43
25/04/2020	2.273,56	0,00	107,43
25/04/2021	2.273,56	0,00	107,43
25/04/2022	2.273,56	0,00	107,43
25/04/2023	2.273,56	0,00	107,43
25/04/2024	2.273,56	0,00	107,43
25/04/2025	0,00	2.273,56	107,43
<b>Totales</b>		<b>2.273,56</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 9,09%, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de pago de 25/04/2025. 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 las participaciones hipotecarias como los Bonos emitidos se encuentran denominados en euros.

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 Administraciones I, F.T.A. correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2015, 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 Secretaría del Consejo, D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Rosario Arias Allende, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 29 de marzo de 2016.

Madrid, 29 de marzo de 2016

---

D. Carlos Abad Rico  
Presidente

---

D. Miguel Sotomayor Aparicio  
Consejero

---

D. César de la Vega Junquera  
Consejero