

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 2016**

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 2016, 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.

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 2016, 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 2016 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 2016. 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.

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

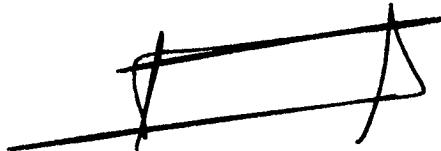
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/20794
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

19 de abril de 2017

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 2016

ÍNDICE

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

Anexo I

2. INFORME DE GESTIÓN
3. FORMULACIÓN
4. ANEXO II

**1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2016 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 2016**

AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de Situación al 31 de diciembre 2016 y 2015

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		79.011	88.887
I. Activos financieros a largo plazo	6	79.011	88.887
1. Activos titulizados		79.011	88.887
Créditos AAPP		79.011	88.887
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		12.747	13.066
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	12.747	13.065
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Activos titulizados		12.746	13.065
Créditos AAPP		9.876	9.876
Intereses y gastos devengados no vencidos		2.870	3.189
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1	1
TOTAL ACTIVO		91.757	101.953

AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de Situación al 31 de diciembre 2016 y 2015

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		79.011	88.887
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	79.011	88.887
1. Obligaciones y otros valores emitidos		79.011	88.887
Series no subordinadas		79.011	88.887
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		12.747	13.066
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	12.747	13.066
1. Obligaciones y otros valores emitidos		12.747	13.065
Series no subordinadas		9.876	9.876
Intereses y gastos devengados no vencidos		2.870	3.189
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		1	1
Acreedores y otras cuentas a pagar		1	1
VII. Ajustes por periodificaciones		-	-
1. Comisiones		-	-
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS			
RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		91.757	101.953

AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
1. Intereses y rendimientos asimilados	6	4.348	4.814
Activos titulizados		4.348	4.814
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados	8	(4.348)	(4.814)
Obligaciones y otros valores emitidos		(4.348)	(4.814)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		—	—
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 / pagos		-	-
Comisión variable		-	-
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 pérdidas (+)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		—	—
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		—	—

AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota	Miles de euros	
	2016	2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	-	-
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	4.667	5.133
1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	-	-
1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
1.6 Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
1.7 Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(4.667)	(5.133)
1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(42)	(57)
2.1 Comisión sociedad gestora	(36)	(36)
2.2 Comisión administrador	-	-
2.3 Comisión agente financiero/pagos	(6)	(6)
2.4 Comisión variable	-	-
2.5 Otras comisiones	-	(15)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	42	58
3.1 Pagos por garantías financieras	-	-
3.2 Cobros por garantías financieras	-	-
3.3 Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
3.4 Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
3.5 Otros pagos de explotación	-	-
3.6 Otros cobros de explotación	-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN		58
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	-	-
6.1 Cobros por amortización de activos titulizados	9.876	9.876
6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	-
6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-	-
6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(9.876)	(9.876)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
7.1 Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
7.2 Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
7.3 Pagos a Administraciones Públicas	-	-
7.4 Otros cobros y pagos	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		1
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1	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 2016 y 2015

	Miles de euros	
	2016	2015
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	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
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	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
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	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

1.2. MEMORIA DEL EJERCICIO 2016

AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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 activos titulizados 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 activos titulizados fueron cedidos inicialmente a Banco Pastor, S.A., que a su vez realizó 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 activos titulizados 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 activos titulizados.

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 activos titulizados 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 activos titulizados.

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.

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 desarrollen y Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y, adicionalmente, deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras.
- (v) Orden Ministerial de 28 de diciembre de 2001.
- (vi) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (vii) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización. Esta circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (viii) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto de Sociedades, encontrándose exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, del Impuesto sobre el Valor Añadido. Respecto a los rendimientos de los activos titulizados, préstamos y otros activos titulizados 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 2/2016 de la C.N.M.V.: S.05.1 (información relativa a los activos cedidos al Fondo), S.05.2 (información relativa a los pasivos emitidos por el Fondo), S.05.3 (información sobre mejoras crediticias) y S.05.5 (información relativa a comisiones).

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo presentándose de acuerdo con principios contables y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la 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 activos titulizados como los Bonos de Titulización de Activos instrumentos con calendarios inciertos de amortización, se indican únicamente el cuadro de vencimientos teóricos de los activos titulizados y de los Bonos de Titulización de Activos bajo la hipótesis de inexistencia de amortizaciones anticipadas.

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 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 2/2016, de 20 de abril de la C.N.M.V., y en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016 se ha publicado la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, y deroga la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las presentes cuentas anuales (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV).

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 2016, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril.

a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de Haya Titulización, S.G.F.T., S.A.U. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene 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.
- Activos titulizados: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los activos titulizados y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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 liquidad 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 2016 y 2015 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 razonablemente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

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

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

Tal y como se indica en el apartado 2 c) anterior, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera, no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016 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 activos 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 2016 y 2015.

Riesgo de crédito

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

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

El siguiente cuadro muestra las principales exposiciones al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	2016	2015
Activos titulizados	91.757	101.952
Otros	1	1
Total Riesgo	91.758	101.953

En la Nota 6 se detallan los emisores de los Activos Titulizados.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Inicialmente, la Entidad Cedente realizó una cesión el 19 de julio de 2006 de un total de 76.609.655 euros (Activos Titulizados 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 (Activos Titulizados 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 Activos Titulizados 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 2016 es el siguiente:

Fecha	(Miles de euros)					
	Emisión inicial		1ª Emisión adicional		2ª Emisión adicional	
	Saldo vivo	Amortización	Saldo vivo	Amortización	Saldo vivo	Amortización
25/04/2017	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>45.966</u>		<u>31.761</u>		<u>11.160</u>	

Durante el ejercicio 2016 se han producido amortizaciones de los Activos titulizados por importe de 9.876 miles de euros (2015: 9.876 miles de euros).

La cesión de los Activos titulizados 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 parte;

- que es titular de pleno derecho y libre de gravámenes de los Activos titulizados 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 Activos titulizados;
- los Activos titulizados cumplen con los criterios de Elegibilidad establecidos en la Escritura de Constitución;
- la Cesión de los Activos titulizados 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 2016 se han devengado intereses de Activos titulizados por importe de 4.348 miles de euros (2015: 4.814 miles de euros), de los que, al cierre del ejercicio 2016, 2.870 miles de euros (2015: 3.189 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en la cuenta “Activos titulizados – 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 los importes de pago con antigüedad inferior a 90 días, como los importes impagados con antigüedad superior a 90 días.

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se han reclasificado a activo corriente los activos titulizados que vencen en 2017 y 2016, 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 Activos titulizados;
- en cada fecha de cobro los importes correspondientes a los Activos titulizados;
- 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.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han devengado intereses en relación a la cuenta de tesorería.

8. PASIVOS FINANCIEROS

8.1 Obligaciones y Otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo y en las fechas de las cesiones adicionales de Activos titulizados, 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 ^a Emisión adicional	52.932.860 euros
	2 ^a Emisión adicional	18.602.274 euros
Número de Bonos:	Total	1.484
	Emisión inicial	767
	1 ^a Emisión adicional	530
	2 ^a Emisión adicional	187
Importe nominal unitario		
	Emisión inicial	766 bonos de 100.000 euros 1 bono de 9.655 euros
	1 ^a Emisión adicional	529 bonos de 100.000 euros 1 bono de 32.860 euros
	2 ^a Emisión adicional	186 bonos de 100.000 euros 1 bono de 2.274 euros
Tipo de interés		
	Variable	Euribor 3 meses + 0,27% (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
	1 ^a y 2 ^a Emisión adicional	25 de abril de cada año
Fecha de inicio del devengo de intereses		
	Emisión inicial	24 de julio de 2006
	1 ^a Emisión adicional	30 de noviembre de 2006
	2 ^a Emisión adicional	28 de marzo de 2007

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

Los Bonos de Titulización que se han emitido posteriormente con motivo de la cesión de los Activos titulizados 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 2016 es el siguiente:

Fecha	(Miles de euros)					
	Emisión inicial		1ª Emisión adicional		2ª Emisión adicional	
	Saldo vivo	Amortización	Saldo vivo	Amortización	Saldo vivo	Amortización
25/04/2017	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		-		-
		45.966		31.761		11.160

Durante el ejercicio 2016 se han amortizado Bonos de titulización por importe de 9.876 miles de euros (2015: 9.876 miles de euros).

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se han reclasificado al pasivo corriente del balance los Bonos que vencen en 2017 y 2016, 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 2016 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización Hipotecaria por importe de 4.348 miles de euros (2015: 4.814 miles de euros) de los que, al cierre del ejercicio 2016, 2.870 miles de euros (2015: 3.189 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 2016 y 2015 se presenta a continuación (miles de euros):

2016:

ACTIVOS TITULIZADOS CLASIFICADOS EN EL ACTIVO	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
COBROS POR AMORTIZACIONES ORDINARIAS	9.876	-	59.356	-
COBROS POR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS	-	-	-	-
COBROS POR INTERESES ORDINARIOS	4.667	-	59.082	-
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)	PERÍODO		ACUMULADO	
	REAL	CONTRACTUAL	REAL	CONTRACTUAL
PAGOS POR AMORTIZACIÓN ORDINARIA SERIE ÚNICA	9.876	-	59.356	-
PAGOS POR INTERESES ORDINARIOS SERIE ÚNICA	4.667	-	59.082	-
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.

2015:

ACTIVOS TITULIZADOS 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)	PERÍODO		ACUMULADO	
	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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2016 han sido de 4 miles de euros (2015: 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 2016 y 2015, así como un resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2016 y 2015. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores, durante los ejercicios 2016 y 2015, no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (60 días).

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 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



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

AyT Administraciones I, FTA

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Número de registro del Fondo: 200900017
NIF Fondo: V84780592
Denominación del compartimento:
Número de registro del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
NIF Gestora: A80732142
Fondo Abierto: SI
Fondo Privado: SI
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

Contiene
🔗
Información adicional
en fichero adjunto

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada:
(sólo se cumplimentará en el supuesto de que se produzca el reenvío con alguna modificación de la información periódica)

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

	BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0001	79.011	1001	88.887
I. Activos financieros a largo plazo		0002	79.011	1002	88.887
1. Activos titulizados		0003	79.011	1003	88.887
1.1 Participaciones hipotecarias		0004		1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria		0005		1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios		0006		1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias		0007		1007	0
1.5 Préstamos a promotores		0008		1008	0
1.6 Préstamos a PYMES		0009		1009	0
1.7 Préstamos a empresas		0010		1010	0
1.8 Préstamos corporativos		0011		1011	0
1.9 Cédulas territoriales		0012		1012	0
1.10 Bonos de tesorería		0013		1013	0
1.11 Deuda subordinada		0014		1014	0
1.12 Créditos AAPP		0015	79.011	1015	88.887
1.13 Préstamos consumo		0016		1016	0
1.14 Préstamos automoción		0017		1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		0018		1018	0
1.16 Cuentas a cobrar		0019		1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros		0020		1020	0
1.18 Bonos de titulización		0021		1021	0
1.19 Cédulas Internacionalización		0022		1022	
1.20 Otros		0023		1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos		0024		1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-		0025		1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-		0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0027		1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura		0028		1028	0
2. Derivados		0029		1029	0
2.1 Derivados de cobertura		0030		1030	0
2.2 Derivados de negociación		0031		1031	0
3. Otros activos financieros		0032		1032	0
3.1 Valores representativos de deuda		0033		1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio		0034		1034	
3.3 Garantías financieras		0035		1035	0
3.4 Otros		0036		1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía		0038		1038	
II. Activos por Impuesto diferido		0039		1039	0
III. Otros activos no corrientes		0040		1040	

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	12.747	1041	13.066
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	0
V. Activos financieros a corto plazo	0043	12.746	1043	13.065
1. Activos titulizados	0044	12.746	1044	13.065
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056	9.876	1056	9.876
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	0
1.18 Bonos de titulización	0062		1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	2.870	1065	3.189
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067		1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069		1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	0
2. Derivados	0071		1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	0
3. Otros activos financieros	0074		1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	0
3.4 Garantías financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periflaliciones	0082		1082	0
1. Comisiones	0083		1083	0
2. Otros	0084		1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	1	1085	1
1. Tesorería	0086	1	1086	1
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	0
TOTAL ACTIVO	0088	91.757	1088	101.953

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	79.011	1089	88.887
I. Provisiónes a largo plazo	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	79.011	1094	88.887
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	79.011	1095	88.887
1.1 Series no subordinadas	0096	79.011	1096	88.887
1.2 Series subordinadas	0097		1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101		1101	0
2.1 Préstamo subordinado	0102		1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103		1103	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105		1105	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	0
3. Derivados	0108		1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	0
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	0

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
B) PASIVO CORRIENTE	0117	12.747	1117	13.066
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	0
V. Provisiónes a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	12.747	1123	13.066
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	12.746	1124	13.065
1.1 Series no subordinadas	0125	9.876	1125	9.876
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	2.870	1128	3.189
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131		1131	0
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136		1136	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	0
3. Derivados	0139		1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	1	1143	1
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	1	1144	1
4.2 Garantías financieras	0145	0	1145	0
4.3 Otros	0146		1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	0
VII. Ajustes por periodificaciones	0148		1148	0
1. Comisiones	0149		1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150		1150	0
1.2 Comisión administrador	0151		1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	0
1.4 Comisión variable	0153		1153	0
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155		1155	0
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157		1157	0
C) AJUSTES REPERCUSIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158		1158	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	0
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	0
X. Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	0
TOTAL PASIVO	0162	91.757	1162	101.953

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2016		Acumulado anterior 31/12/2015
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	1.050	1201		2201	4.348	3201	4.814
1.1 Activos titulizados	0202	1.050	1202		2202	4.348	3202	4.814
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203		2203		3203	0
2. Intereses y cargas asimiladas	0204	-1.050	1204		2204	-4.348	3204	-4.814
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-1.050	1205		2205	-4.348	3205	-4.814
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206		2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207		2207		3207	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208		2208		3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	0	1209		2209	0	3209	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210		2210		3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211		2211		3211	
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212		2212		3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213		2213		3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214		2214		3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215		2215		3215	0
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216		2216	0	3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	0	1217		2217	0	3217	0
7.1 Servicios exteriores	0218	0	1218		2218	0	3218	0
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	0	1219		2219		3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	0	1220		2220		3220	0
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221		2221		3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222		2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223		2223		3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	0	1224		2224	0	3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	0	1225		2225	0	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226		2226		3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227		2227	0	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228		2228		3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229		2229		3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230		2230		3230	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231		2231		3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232		2232		3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233		2233		3233	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234		2234		3234	
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235		2235		3235	
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236		2236		3236	
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237		2237		3237	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238		2238		3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239		2239		3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240		2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241		2241		3241	0
C) RESULTADO DEL PERÍODO	0242	0	1242		2242	0	3242	0

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2016		Acumulado anterior 31/12/2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	0300	0	1300		2300	-1	3300	1
1. Flujo de caja neto por Intereses de las operaciones	0301	0	1301		2301	0	3301	0
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	0302	0	1302		2302	4.667	3302	5.133
1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	0303	0	1303		2303		3303	0
1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura	0304	0	1304		2304		3304	0
1.6 Pagos por operaciones de derivados de cobertura	0305	0	1305		2305		3305	
1.7 Intereses cobrados de otros activos financieros	0306	0	1306		2306		3306	0
1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	0307	0	1307		2307	-4.667	3307	-5.133
1.9 Otros Intereses cobrados/pagados (neto)	0308	0	1308		2308		3308	0
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	0309	0	1309		2309	-42	3309	-57
2.1 Comisión sociedad gestora	0310	0	1310		2310	-36	3310	-36
2.2 Comisión administrador	0311	0	1311		2311		3311	0
2.3 Comisión agente financiero/pagos	0312	0	1312		2312	-6	3312	-6
2.4 Comisión variable	0313	0	1313		2313		3313	0
2.5 Otras comisiones	0314	0	1314		2314		3314	-15
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	0315	0	1315		2315	41	3315	58
3.1 Pagos por garantías financieras	0316	0	1316		2316		3316	
3.2 Cobros por garantías financieras	0317	0	1317		2317		3317	
3.3 Pagos por operaciones de derivados de negociación	0318	0	1318		2318		3318	
3.4 Cobros por operaciones de derivados de negociación	0319	0	1319		2319		3319	
3.5 Otros pagos de explotación	0320	0	1320		2320	0	3320	0
3.6 Otros cobros de explotación	0321	0	1321		2321	41	3321	58
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	0322	0	1322		2322	0	3322	0
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	0323	0	1323		2323		3323	0
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	0324	0	1324		2324		3324	0
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	0325	0	1325		2325	0	3325	0
6.1 Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	0326	0	1326		2326	9.876	3326	9.876
6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	0327	0	1327		2327		3327	
6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	0328	0	1328		2328		3328	
6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	0329	0	1329		2329		3329	0
6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	0330	0	1330		2330		3330	0
6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	0331	0	1331		2331	-9.876	3331	-9.876
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	0332	0	1332		2332		3332	0
7.1 Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	0333	0	1333		2333		3333	0
7.2 Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	0334	0	1334		2334		3334	0
7.3 Pagos a Administraciones públicas	0335	0	1335		2335		3335	0
7.4 Otros cobros y pagos	0336	0	1336		2336		3336	0
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	0337	0	1337		2337	-1	3337	1
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	0338	1	1338		2338	1	3338	0
Efectivo o equivalentes al final del periodo	0339	1	1339		2339	1	3339	1

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (miles de euros)		P. contenido actual (4. trimestre)		P. contenido anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2016		Acumulado anterior 31/12/2015
1. Activos financieros disponibles para la venta								
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0350	0	1350		2350		3350	0
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0351	0	1351		2351		3351	0
1.1.2 Efecto fiscal	0352	0	1352		2352		3352	0
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0353	0	1353		2353		3353	0
1.3 Otras reclasificaciones	0354	0	1354		2354		3354	0
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	0355	0	1355		2355		3355	0
Total Ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	0356	0	1356		2356		3356	0
2. Cobertura de los flujos de efectivo								
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0357	0	1357		2357	0	3357	0
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0358	0	1358		2358	0	3358	0
2.1.2 Efecto fiscal	0359	0	1359		2359		3359	0
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0360	0	1360		2360	0	3360	0
2.3 Otras reclasificaciones	0361	0	1361		2361		3361	0
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	0362	0	1362		2362		3362	0
Total Ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	0363	0	1363		2363	0	3363	0
3. Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos								
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	0364	0	1364		2364		3364	0
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0365	0	1365		2365		3365	0
3.1.2 Efecto fiscal	0366	0	1366		2366		3366	0
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0367	0	1367		2367		3367	0
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	0368	0	1368		2368		3368	0
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	0369	0	1369		2369		3369	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	0370	0	1370		2370	0	3370	0

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación a fecha 31/12/2016			Situación a fecha anual anterior 31/12/2015			Hipótesis hipotéticas fallidas/escritura		
	Tasa de activos duendes	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de activos duendes	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de activos duendes	Tasa de fallido	Tasa de amortización anticipada
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1380	1400	1420	1440	2380
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	2381
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	2382
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	2383
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	2384
Préstamos a PMEs	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	2385
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	2386
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	2387
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	2388
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	2389
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453	2393
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397
Cédulas internacionaización	0398	0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimiento:

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

Estados agresados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Importe Impagado	Intereses Interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total
Hasta 1 mes	0460	0467	0474	0481	0482	0488	0495		0502
De 1 a 3 meses	0461	0468	0475	0483	0489	0496	0503		0509
De 3 a 6 meses	0462	0469	0476	0490		0497	0504		0510
De 6 a 9 meses	0463	0470	0477	0491		0498	0505		0511
De 9 a 12 meses	0464	0471	0478	0492		0499	0506		0512
Más de 12 meses	0465	0472	0479	0486	0493	0500	0507		0513
Total	0465	0473	0480	0487	0494	0501	0508		0514
									1515

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



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

AyT Administraciones I, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente			
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación Inicial 17/10/2006	
Inferior a 1 año	0600	1600	0	2600
Entre 1 y 2 años	0601	1601	0	2601
Entre 2 y 3 años	0602	1602	0	2602
Entre 3 y 4 años	0603	1603		2603
Entre 4 y 5 años	0604	1604	0	2604
Entre 5 y 10 años	0605	88.887	98.763	2605
Superior a 10 años	0606	1606	0	2606
Total	0607	88.887	98.763	2607
Vida residual media ponderada (años)	0608	8,30	1608	9,30

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación Inicial 17/10/2006
Antigüedad media ponderada (años)	0609	10,53	1609

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación a 31/12/2016			Situación a finales del 31/12/2015			Situación a finales del 31/12/2006		
	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
0% - 40%	0620	1	0630	88.887	1620	0	1630	0	2620
40% - 60%	0621		0631		1621	0	1631	0	2621
60% - 80%	0622		0632		1622	0	1632	0	2622
80% - 100%	0623		0633		1623	0	1633	0	2623
100% - 120%	0624		0634		1624	0	1634	0	2624
120% - 140%	0625		0635		1625	0	1635	0	2625
140% - 160%	0626		0636		1626	0	1636	0	2626
superior al 160%	0627		0637		1627	0	1637	0	2627
Total	0628	1	0638	88.887	1628	0	1638	0	2628
Media ponderada (%)			0639		1639	0	1639	0	2639



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

AyT Administraciones I, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación Inicial 17/10/2006
Tipo de interés medio ponderado	0650	4,73	1650
Tipo de interés nominal máximo	0651	4,73	1651
Tipo de interés nominal mínimo	0652	4,73	1652

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimiento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/07/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	0660	0683	1660	0	2683	0
Aragón	0561	0684	1661	0	2661	0
Asturias	0562	0685	1662	0	2662	0
Baleares	0663	1	0586	88.887	1663	98.763
Canarias	0564	0587			1664	0
Cantabria	0565	0688			1665	0
Castilla-León	0566	0599	1666	0	1659	0
Castilla-La Mancha	0567	0590	1667	0	1690	0
Canarias	0568	0691	1668	0	1691	0
Ceuta	0569	0692	1669	0	1692	0
Extremadura	0570	0653	1670	0	1653	0
Galicia	0571	0	0594	0	1671	0
Madrid	0572	0695	1672	0	1695	0
Melilla	0573		0696		1673	0
Murcia	0574	0597	1674	0	1697	0
Navarra	0575	0598	1675	0	1698	0
La Rioja	0576	0599	1676	0	1699	0
Comunidad Valenciana	0577	0700	1677	0	1700	0
País Vasco	0578	0701	1678	0	1701	0
Total España	0579	1	0702	88.887	1679	98.763
Otros países Unión Europea	0580	0703	1680	0	1703	0
Resto	0581	0704	1681	0	1704	0
Total General	0582	1	0705	88.887	1682	98.763

2682 3 2705 148.145

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compramiento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016			Situación diciembre anterior 31/12/2015			Situación inicial 17/10/2006		
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	100	1710	100	2710	100	2711	100	2712
Sector	0711	100	0712	84	1711	100	1712	84	1713

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016		Situación clérige anual anterior 31/12/2015		Situación final 17/12/2016	
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)
A	ES0312267000	0720	0721	1.481	59.999	1.481	67.000
B	ES0312267018	1	5.808	6	1	6.000	6
C	225043000000	1	19.726	20	1	22.000	22
D	225043000001	1	1.367	1	2.000	2	1.481
Total		0723	1.484	0724	88.887	1.484	98.763
				1723	1724	2723	2724
						1.483	148.43

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimiento:

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

Estados agresados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación sobre la subcuenta	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie elevada Intereses en el periodo	Principial no vencido	Principial pendiente	Total Pendiente	Comedones de valor por repercusión de pérdidas
B	E503122 S 67018	FUJO	0	0	0	0	0	0	6	0	6
C	2250430 S 00000	FUJO	0	0	1	0	0	20	0	0	20
D	2250430 S 00001	FUJO	0	0	0	0	0	1	0	0	1
A	E503122 NS 67000	FUJO	0	0	2.869	0	0	8.8360	0	91.729	
Total			0740	2.870	0741		0743	8.8387	0744	0745	91.757

		Situación a actual 31/12/2016		Situación cláusula anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/10/2006	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0748	0748	4,73	0749	4,73	4,73

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimiento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

		Situación actual 31/12/2016				Situación período comparativo anterior 31/12/2015			
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES0312267000	A	0750	69.113	0752	0753	1750	1751	1752	1753
ES0312267018	B		4		4	9.873	9.873	5.132	5.132
225043000000	C		15		12	1	1	0	0
225043000001	D		1		1	0	0	0	0
Total		0754	69.134	0756	0757	55.532	1754	49.380	1756
						9.876	1755	5.133	5.133
								1757	1757
									54.408

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimiento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Calificación	
				Situación actual 31/12/2016	Situación el año anterior 31/12/2015
		0760	0761	0762	0763

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimiento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULACION, SEFT, S.A.

Estado agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016		Situación diez años anterior 31/12/2005		Situación inicial 17/10/2006
	Principial pendiente	Interés	Principial pendiente	Interés	
Inferior a 1 año	0765		1765		2765
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767
Entre 3 y 4 años	0768		1768		2768
Entre 4 y 5 años	0769		1769		2769
Entre 5 y 10 años	0770	88.887	1770	98.763	2770
Superior a 10 años	0771		1771	0	2771
Total	0772	88.887	1772	98.763	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	8.90	1773	9.30	2773
					24

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del contrapartido:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

	Información sobre las mejores crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016	Situación anterior 31/12/2015	Situación anterior 17/10/2006
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	0	2775
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	0	2776
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0	2777
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	1778	2778
1.4	Rating de la contrapartida	0779	1779	2779
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	2780
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	0	2781
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0	2782
2.2	Denominación de la contrapartida	0783	1783	2783
2.3	Rating de la contrapartida	0784	1784	2784
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	2785
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0	2786
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0	2787
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	1788	2788
3.3	Rating de la avalista	0789	1789	2789
3.4	Rating requerido del avalista	0790	1790	2790
4	Subordinación de series (S/N)	0791	5	5
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	100	100
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793	1793	2793
5.1	Denominación de la contrapartida	0794	1794	2794
5.2	Rating de la contrapartida	0795	1795	2795
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796	1796	2796

Denominación Fondo: ÁyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimiento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Importe a pagar por el fondo	Importe a pagar por la contrapartida	Tipo de interés anual	Valor razonable (miles de euros)	Otras características	
								31/12/2016	31/12/2015
	0000	0802	0803	0804	0805	0806	0808	1806	2806
Total								0810	3806

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimiento:

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

Estados alegados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaliza de riesgo cubierto	Saldo del activo 31/12/2016	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)	Situación inicial 17/10/2006	Situación actual 31/12/2016	Valor en libros (miles de euros)	Situación inicial 17/10/2006	Otras características
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	
Créditos AAP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845

Denominación Fondo: ÁyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimiento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folio/escritura	Condiciones iniciales folio/escritura	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	0862 HAYA TITULIZACION SGFT, S.A.	1862	36	2862	Días/Días año	3862	4862	ANUAL	6862
Comisión administrador	0863 FMS	1863	4	2863	Días/Días año	3863	4863	ANUAL	6863
Comisión del agente financiero pagos	0864 HSBC	1864	6	2864	Días/Días año	3864	4864	ANUAL	6864
Otras	0865	1865		2865		3865	4865		6865

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)

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



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

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimiento:

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

Estados alegados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

NOTAS EXPLICATIVAS

Contiene
🔗
Información adicional
en fichero adjunto

INFORME DE AUDITOR

Contiene
🔗
Información adicional
en fichero adjunto

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

Contiene
🔗
Información adicional
en fichero adjunto

**2. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2016 DE
AyT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

AYT ADMINISTRACIONES I, FONDO DE TITULACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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

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

a) Tasas de amortización anticipada de los créditos titulizados

Considerando las características de los activos titulizados, este apartado no aplica.

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 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
	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 miles de euros

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2016				Datos al 31/12/2015			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Baleares	1	100%	88.887	100%	1	100%	98.763	100%
Galicia	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Total	1	100%	88.887	100%	1	100%	98.763	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 2016 es el siguiente:

Índice de referencia	31/12/2016	31/12/2015
Nº Activos vivos (Uds.)	1	0
Importe pendiente (euros)	88.887	0
Tipo de interés medio ponderado (%)	4,73	4,73
Tipo de interés nominal máximo (%)	4,73	4,73
Tipo de interés nominal mínimo (%)	4,73	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 OCHENTA 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 2016 se resume en los cuadros siguientes:

Cifras en miles de euros

SERIE A			SERIE B		
ES0312267000			ES0312267018		
INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
30/04/2016	4.665	9.873	88.860	0	1
30/04/2015	5.132	9.873	98.733	0	1
30/04/2014	5.598	9.873	108.607	0	1
30/04/2013	6.065	9.873	118.480	0	1
30/04/2012	6.531	9.873	128.353	0	1
25/04/2012	6.531	9.873	128.353	0	1
30/04/2011	6.998	9.873	138.227	0	1
30/04/2010	6.998	0	148.100	0	0
30/04/2009	6.998	0	148.100	0	0

SERIE C			SERIE D		
225043000000			225043000001		
INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
30/04/2016	1	2	20	0	0
30/04/2015	1	2	22	0	0
30/04/2014	1	2	24	0	0
30/04/2013	1	2	26	0	0
30/04/2012	1	2	28	0	0
25/04/2012	1	2	28	0	0
30/04/2011	2	2	31	0	0
30/04/2010	2	0	33	0	0
30/04/2009	2	0	33	0	0

Al 31 de diciembre de 2016, 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

Denominación	A
Serie	ES0312267000
Fecha último cambio de calificación crediticia	-
Agencia de calificación crediticia	Moody's
Calificación - Situación actual	-
Calificación - Situación cierre anual anterior	-
Calificación - Situación inicial	-

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

Este apartado no es de aplicación.

g) Saldo 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	-
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulado	-
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	88.887
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulado	60%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	59.258

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 2016, 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

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

Vida Media (años)	8,32
-------------------	------

Bonos Serie Única Primera Emisión		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
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 €
Totales		76.600.000,00 €

Bonos Serie Única Primera Emisión		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
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)	8,320
-------------------	-------

Vida Media (años)	8,320
-------------------	-------

Bonos Serie Única Primera Cesión		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
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	Principal Amortizado
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
--------------------------	---------------

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

Bonos Serie Única Segunda Cesión		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
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 €

Bonos Serie Única Segunda Cesión		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
25/04/2017	2.273,56 €	0,00 €
25/04/2018	2.273,56 €	0,00 €
25/04/2019	2.273,56 €	0,00 €
25/04/2020	2.273,56 €	0,00 €
25/04/2021	2.273,56 €	0,00 €
25/04/2022	2.273,56 €	0,00 €
25/04/2023	2.273,56 €	0,00 €
25/04/2024	2.273,56 €	0,00 €
25/04/2025	0,00 €	2.273,56 €
Totales		2.273,56 €

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), 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.

9. **Informe sobre el cumplimiento de las reglas de funcionamiento del fondo**

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
2. Activos Morosos por otras razones					0	0		
TOTAL MOROSOS			0		0	0	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0		0	0	0	
4. Activos Fallidos por otras razones					0	0	0	
TOTAL FALLIDOS			0		0	0	0	

RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

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

FECHA VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	30/04/2025
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	28/04/2028

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

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

Anterior Fecha de Pago de Cupón	27/04/2016	
Anterior Fecha de Determinación	25/04/2016	2 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	27/04/2017	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APPLICABLE
TRAMO A	NA	NA	NA	NA	4,725%
TRAMO B	NA	NA	NA	NA	4,725%
TRAMO C	NA	NA	NA	NA	4,725%
TRAMO D	NA	NA	NA	NA	4,725%

INFORMACIÓN ADICIONAL

Fondo privado.

CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	HSBC BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA	HSBC BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
Depositario Cuenta Tesorería	HSBC BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA	HSBC BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
Contrapartida Swap	NO APlica	NO APlica
Depositario Garantía Swap	NO APlica	NO APlica
Administrador	FMS-WERTMANAGEMENT	FMS-WERTMANAGEMENT
Depositario Reserva Commingling	NO APlica	NO APlica
Back up Servicer	NO APlica	NO APlica
Acreditante Línea Liquidez	NO APlica	NO APlica
Depositario Garantía Línea Liquidez	NO APlica	NO APlica
Avalista	NO APlica	NO APlica

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
Incorporación de CECABANK, S.A. como Agente Financiero en sustitución de Banco Pastor	17/04/2009	CECABANK, S.A.
Incorporación de Depfa Bank como Administrador de los derechos de crédito en sustitución de Banco Pastor.	10/03/2010	DEPFA BANK
1ª Escritura de Modificación a los efectos de modificar los términos en los cuáles se puede proceder con la sustitución del Administrador.	10/03/2010	
2ª Escritura de Modificación a los efectos de modificar las fechas de pago de los bonos derivados del Fondo, además de para modificar los criterios para la sustitución del Agente Financiero.	13/03/2012	
Formalización de un contrato de Novación del Contrato de Prestación de Servicios Financieros con CECABANK, S.A.	13/03/2012	
Incorporación de HSBC en sustitución de CECABANK como Agente Financiero	10/01/2013	HSBC BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
3ª Escritura de Modificación a los efectos de sustituir al Administrador e incorporar la posibilidad de renuncia del Administrador de su posición.	05/12/2014	
Incorporación de FMS-WERTMANAGEMENT como Administrador de los Activos	05/12/2014	FMS-WERTMANAGEMENT

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

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

ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
HSBC BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA	STANDARD & POOR'S	AA-	A-1+	NO	N/P
	MOODY'S	Aa2	P-1	NO	N/P

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compramiento:

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

Estados agredados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago	Días Impago	Importe Impagado acumulado	Ratio
			Situación actual 31/12/2016	Situación actual anterior 31/12/2015
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	0	7003	0
2. Activos Morosos por otras razones			7004	7007
Total Morosos			7005	7008
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	0	7021	0
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	7024
Total Fallidos			7023	7026
			7029	7036

Concepto	Meses Impago	Días Impago	Importe Impagado acumulado	Ratio
			Situación actual 31/12/2016	Situación actual anterior 31/12/2015
Otras ratios relevantes				
			1850	2850
			1851	2851
			1852	2852
			1853	2853

Denominación Fondo: AyT Administraciones I, FTA

Denominación del compartimiento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secundaria: series	0854	0858	1853	2858
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0835	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0836	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0837	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene
 Información adicional
 en folleto adjunto

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Administraciones I, F.T.A. correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2016, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, Anexo I e informe de gestión, en hojas de papel timbrado cuya numeración se detalla en la Diligencia expedida a continuación por la Secretaria del Consejo, D^a M^a Rosario Arias Allende, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 28 de marzo de 2017.

Madrid, 28 de marzo de 2017

D. Carlos Abad Rico
Presidente

D. Juan Lostao Boya
Consejero

D. Miguel Sotomayor Aparicio
Consejero

D. César de la Vega Junquera
Consejero