

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**


Informe de auditoría y Estados Financieros de  
Extinción correspondientes al periodo  
comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 13 de septiembre de 2013

## INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN

Al Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros de extinción de AyT Caixa Galicia Empresas I, Fondo de Titulización de Activos (extinguido), que comprenden el balance de extinción al 13 de septiembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias de extinción, el estado de flujos de efectivo de extinción, el estado de ingresos y gastos reconocidos de extinción y las notas a los mismos correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 13 de septiembre de 2013. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de los estados financieros de extinción del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de las notas a los estados financieros de extinción adjuntas) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros de extinción en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros de extinción y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, los estados financieros de extinción del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 13 de septiembre de 2013 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AyT Caixa Galicia Empresas I, Fondo de Titulización de Activos (extinguido) al 13 de septiembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 13 de septiembre de 2013, 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1 de las notas a los estados financieros de extinción adjuntas, en la que se menciona que los Administradores de Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A., adoptaron la decisión de liquidar de forma anticipada el Fondo y de realizar posteriormente su extinción. No obstante, si los estados financieros de extinción del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 13 de septiembre de 2013 hubieran sido formulados bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto a los criterios adoptados en los estados financieros de extinción adjuntos que se describen en la Nota 3 de las notas a los estados financieros de extinción.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
José Antonio Simón  
Socio Auditor de Cuentas

22 de abril de 2014



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

Estados Financieros de Extinción y Notas a los mismos  
correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero  
y el 13 de septiembre de 2013



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



OL9023926

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**BALANCE DE EXTINCIÓN AL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y BALANCE DE  
SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>13-09-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		-	<b>173 854</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>		-	<b>173 854</b>
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	7	-	172 957
Préstamos a empresas		-	83 417
Préstamos a PYMES		-	80 629
Activos dudosos		-	15 915
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	(7 004)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados		-	897
Otros activos financieros		-	-
<b>Activos por Impuesto diferido</b>		-	-
<b>Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		-	<b>99 269</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>Activos financieros a corto plazo</b>		-	<b>46 357</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	7	-	46 357
Préstamos a empresas		-	22 170
Préstamos a PYMES		-	21 296
Cuentas a cobrar		-	-
Activos dudosos		-	3 468
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	(1 278)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	59
Intereses vencidos y no pagados		-	642
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	10	-	<b>61</b>
Comisiones		-	-
Otros		-	61
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	9	-	<b>52 851</b>
Tesorería		-	52 851
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		-	<b>273 123</b>



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



OL9023927

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**BALANCE DE EXTINCIÓN AL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y BALANCE DE  
SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>13-09-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>-</b>	<b>210 727</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>		-	<b>210 727</b>
Obligaciones y otros valores negociables	11	-	199 427
Series no subordinadas		-	86 253
Series subordinadas		-	122 500
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(9 326)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Deudas con entidades de crédito	11	-	-
Préstamo subordinado		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados	8	-	-
Derivados de cobertura		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros pasivos financieros		-	11 300
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>-</b>	<b>61 499</b>
<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>		-	<b>61 485</b>
Acreedores y otras cuentas a pagar	11	-	2 503
Obligaciones y otros valores negociables	11	-	57 555
Series no subordinadas		-	51 120
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	901
Intereses vencidos e impagados		-	5 534
Deudas con entidades de crédito	11	-	820
Préstamo subordinado		-	2 728
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(2 728)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	25
Intereses vencidos y no pagados		-	795
Derivados	8	-	607
Derivados de cobertura		-	607
Derivados de negociación		-	-
Otros pasivos financieros		-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023928

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**BALANCE DE EXTINCIÓN AL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y BALANCE DE  
SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>13-09- 2013</b>	<b>31-12-2012</b>
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>10</b>	-	<b>14</b>
Comisiones		-	10
Comisión Sociedad Gestora		-	9
Comisión administrador		-	42
Comisión agente financiero/pagos		-	1
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Comisión variable - Resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del Cedente		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(42)
Otras comisiones		-	-
Otros		-	4
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>12</b>	-	<b>897</b>
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		-	897
Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos		-	-
Gastos de constitución en transición	<b>6</b>	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		-	<b>273 123</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023929

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTE AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y  
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO  
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresadas en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>13-09-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>13</b>	<b>2 349</b>	<b>9 392</b>
Derechos de crédito		2 272	9 259
Otros activos financieros		77	133
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>14</b>	<b>(1 722)</b>	<b>(7 075)</b>
Obligaciones y otros valores negociables		(1 674)	(6 913)
Deudas con entidades de crédito		(48)	(162)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo neto</b>	<b>15</b>	<b>(1 504)</b>	<b>(3 253)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>(877)</b>	<b>(936)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>16</b>	<b>5 008</b>	<b>-</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>17</b>	<b>(318)</b>	<b>(538)</b>
Servicios exteriores		(34)	(25)
Servicios de profesionales independientes		(14)	(1)
Otros servicios		(20)	(24)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(284)	(513)
Comisión de Sociedad Gestora		(88)	(57)
Comisión Administrador		(72)	(266)
Comisión del agente financiero/pagos		(124)	(6)
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Otros gastos		-	(184)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>18</b>	<b>8 283</b>	<b>(936)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito		8 283	(936)
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Repercusión de otras pérdidas (ganancias)</b>	<b>19</b>	<b>(12 096)</b>	<b>2 410</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.ª



OL9023930

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE EXTINCIÓN  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13  
DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDO  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31  
DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresados en miles de euros)

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(20 706)</b>	<b>(4 355)</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	<b>(6 573)</b>	<b>336</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	3 494	9 665
Intereses pagados por valores de titulización	(8 095)	(6 705)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(2 110)	(2 790)
Intereses cobrados de inversiones financieras	138	166
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados / pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	<b>(2 794)</b>	<b>(66)</b>
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(97)	(60)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(2 572)	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(125)	(6)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	<b>(11 339)</b>	<b>(4 625)</b>
Otros	(11 339)	(4 625)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(32 145)</b>	<b>(1 019)</b>
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	<b>(32 146)</b>	<b>(1 019)</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	226 330	64 691
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(258 476)	(65 710)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(52 851)</b>	<b>(5 374)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	52 851	58 225
Efectivo equivalentes al final del periodo	-	52 851





CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023931

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE EXTINCIÓN  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13  
DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDO  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31  
DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en miles de euros)

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos   financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(1 504)	(1 578)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(1 504)	(1 578)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 504	3 253
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	(1 675)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos	-	-
Importe de otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	184
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	(184)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



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



OL9023932

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

#### **1. Reseña del Fondo**

AyT Caixa Galicia Empresas I, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 26 de noviembre de 2007, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 26 de noviembre de 2007. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Préstamos a Empresas (Nota 7), y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos (Nota 11), por un importe de 904.200 miles de euros. La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 26 de noviembre de 2007 y el 28 de noviembre de 2007, respectivamente.

Para la constitución del Fondo, Caja de Ahorros de Galicia, institución que posteriormente se fusionó con otra caja de ahorros y que, como resultado de la posterior segregación del negocio bancario de dichas instituciones fusionadas, dieron origen a NCG Banco (en adelante, el Cedente) emitió Préstamos a Empresas que han sido suscritos por el Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir éste ninguna responsabilidad por el impago de los préstamos, obteniendo por dicha gestión una comisión de administración del 0,10% anual, sobre el saldo vivo de los Préstamos a Empresas en la anterior fecha de pago de los Bonos, así como una comisión variable que se calcula como la diferencia positiva entre ingresos y gastos devengados cada trimestralmente, de acuerdo con la contabilidad del Fondo (Nota 17).

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación de éste, con cargo al Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales concedido por el Cedente (Nota 11).

La Sociedad Gestora procederá a la liquidación del Fondo, cuando tenga lugar alguna de las causas siguientes:

- (i) cuando el saldo vivo de los Activos no fallidos sea inferior al diez por ciento (10%) del saldo inicial de los Activos, momento en el cual la Sociedad Gestora podría proceder a la venta de la totalidad de los Activos. Esta facultad estará condicionada a que no se perjudiquen los intereses de los titulares de los Bonos, a cuyo efecto la suma correspondiente a la venta de los Activos, junto con los restantes Fondos Disponibles en una Fecha de Pago deberán ser suficientes para permitir pagar íntegramente los



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023933

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

importes que, por cualquier concepto sean adeudados por el Fondo a los titulares de los Bonos (así como aquellos conceptos que precedan a dicha obligación en el Orden de Prelación de Pagos);

- (ii) cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
- (iii) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con los Bonos emitidos o se prevea que se va a producir;
- (iv) cuando, como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable al Fondo, resultara imposible el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
- (v) cuando la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, concurso o su autorización fuera revocada y no designara nueva sociedad gestora;
- (vi) Cuando se cumplan dos años y medio desde la Fecha de Vencimiento Final.

La amortización anticipada de los Bonos en los supuestos previstos anteriormente se realizará mediante el pago a cada Bonista del nominal de los Bonos de los que el mismo sea titular en la fecha de amortización más los Intereses devengados y no pagados sobre tales Bonos desde la última Fecha de Cobro hasta la fecha de amortización anticipada, deducida, en su caso, la retención fiscal, cantidades que a todos los efectos legales se reputarán en esa última fecha vencidas, líquidas y exigibles.

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

1º Pago de los impuestos y/ o de las retenciones que deba satisfacer el Fondo de conformidad con la legislación vigente en cada momento y pago de los Gastos Ordinarios y Gastos Extraordinarios del Fondo, incluyendo la Comisión de Servicios Financieros, las Comisiones de la Sociedad Gestora y el resto de gastos y comisiones por servicios incluyendo la Comisión de Administración de los activos.

2º Pago de las cantidades netas debidas al amparo del contrato de Swap (excluidas las cantidades a pagar por el Fondo en caso de resolución de dicho contrato por causas imputables a



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



OL9023934

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

la Entidad de Contrapartida, cuyo pago ocupará el puesto 17º del Orden de Prelación de Pagos).

3º Pago de intereses de los bonos del tramo A.

4º Pago de intereses de los bonos del Tramo B, siempre que no se haya producido la causa de diferimiento del tramo B.

5º Pago de intereses de los bonos del tramo C, siempre que no se haya producido la causa de diferimiento del tramo C.

6º Pago de intereses de los bonos del tramo D, siempre que no se haya producido la causa de diferimiento del tramo D.

7º Cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo A.

8º Cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo B.

9º Cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo C.

10º Cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo D.

11º Pago de intereses de los bonos del Tramo B, en caso de que se haya producido la causa de diferimiento del tramo B.

12º Pago de intereses de los bonos del tramo C, en caso de que se haya producido la causa de diferimiento del tramo C.

13º Pago de intereses de los bonos del tramo D, en caso de que se haya producido la causa de diferimiento del tramo D.

14º Dotación del Fondo de Reserva hasta la cantidad requerida del Fondo de Reserva.

15º Pago de intereses de los bonos del tramo E1 y de los bonos del tramo E2.

16º Cantidad devengada de principal para amortización de los bonos del tramo E1 y de los bonos del tramo E2.

17º Pago, en caso de resolución del contrato de Swap por causas imputables a la Entidad de Contrapartida, de las cantidades netas a pagar por el Fondo a la Entidad de Contrapartida por la



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



OL9023935

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

resolución de dicho contrato.

18º Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

19º Amortización del principal restante del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

20º Remuneración Variable de los bonos del tramo E2.

Con fecha 19 de abril de 2013, la Sociedad Gestora y la Entidad Cedente (NCG Banco S.A.) acordaron iniciar los trámites para la liquidación voluntaria y consensuada del Fondo y la amortización anticipada de los Bonos de conformidad con las condiciones establecidas en la Escritura de Liquidación.

Con fecha 19 de abril de 2013 se produjo la venta a la Entidad Cedente de la totalidad de las Participaciones Hipotecarias, equivalente al saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias, más los intereses devengados y no pagados al cierre del 18 de abril de 2013. La amortización anticipada de la totalidad de los Bonos se realizó el 29 de abril de 2013, mediante el pago a cada uno de los titulares de los Bonos del saldo de principal pendiente de pago a la fecha de amortización, más todos los intereses devengados y no pagados sobre tales Bonos hasta la fecha de amortización anticipada.

Finalmente, con fecha 13 de septiembre de 2013, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, elevó a lo público el acta de extinción del Fondo, quedando de esta forma extinguido

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Imagen fiel**

Los Estados Financieros de Extinción comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la las Notas a los mismos han sido preparados con el único objeto de llevar a cabo la extinción del Fondo. A consecuencia de la liquidación anticipada del fondo se incluyen como Anexo I y Anexo II a la memoria los estados S.01 y S.03, de la fecha inmediatamente anterior a la fecha en la que se decidió la liquidación y del periodo entre la fecha inmediatamente anterior a aquella en que se decidió la liquidación y la del cierre del ejercicio, respectivamente.

Los Estados Financieros de Extinción se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023936

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010 de, 14 de octubre, de la C.N.M.V.

#### b) Principios contables no obligatorios

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

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 no se ha producido ningún error ni cambio en las estimaciones contables que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

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

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

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

Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 7).
- El valor razonable de los instrumentos de cobertura (Nota 8).

#### e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en los presentes Estados Financieros de Extinción, además de las cifras del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013, las



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE



OL9023937

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

correspondientes al ejercicio 2012, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28<sup>a</sup> de la circular 2/2009 del 25 de mayo de la C.N.M.V y sus posteriores modificaciones, por la que, la información contenida en estas notas referidas al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

La liquidación del Fondo se produjo el día 19 de abril de 2013, y por ello presentamos, y sólo a efectos comparativos, además de los estados comparativos del cierre del ejercicio anterior, los estados S.01 y S.03 incluidos como Anexo I y Anexo II, respectivamente, de la fecha inmediatamente anterior a la fecha en la que se decidió la liquidación del Fondo y al periodo comprendido entre dicha fecha y la fecha de extinción, que estuvieran disponibles.

### **3. Criterios contables**

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

#### **3.1 Principio de empresa en liquidación**

Con el objeto de representar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo, cancelar las deudas y, en su caso, repartir a los bonistas el remanente resultante, los Administradores de la Sociedad Gestora han aplicado el principio de empresa en liquidación para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que en el supuesto de haber aplicado el principio de empresa en funcionamiento no se hubieran producido diferencias significativas.

#### **3.2 Principio del devengo**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023938

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

#### **3.3 Otros principios generales**

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

#### **3.4 Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

#### **3.5 Gastos de constitución**

Son todos aquellos costes en los que incurre el Fondo, ya sea por su constitución, por la adquisición de sus activos financieros o por la emisión de sus pasivos financieros.

De acuerdo con la Circular 2/2009, estos gastos se llevarán contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen.

No obstante, cuando a la fecha de entrada en vigor de la mencionada Circular no se hubieran amortizado completamente dichos gastos según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la categoría de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **3.6 Activos financieros**

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>  
TITULO 8.º



OL9023939

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

Los activos financieros se valorarán inicialmente, en general, por su valor razonable.

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023940

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013** (Expresadas en miles de euros)

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

Se consideran fallidos aquellos instrumentos de deuda y derechos de crédito, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo

#### **3.7 Pasivos financieros**

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

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

Los pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 3.6.

Los pasivos financieros incluidos en la categoría Débitos y partidas a pagar se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo (Nota 3.6).

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

#### **3.8 Derivados financieros y contabilidad de coberturas**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023941

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

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

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

Las operaciones de cobertura se clasificarán en las siguientes categorías:

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 el Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

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

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada, verificando que las diferencias producidas por la variaciones de precios de mercado



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023942

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

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

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

#### **3.9 Deterioro del valor de los activos financieros**

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTA FISCAL



0L9023943

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

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

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

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

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

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

No obstante, de conformidad con la Circular 4/2010 de la C.N.M.V., el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados de esta Norma, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023944

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

#### a) Tratamiento General

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

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

#### b) Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminados. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70 por ciento.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023945

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60 por ciento.

- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50 por ciento.
- (v) En el supuesto en que no se pueda acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.

Las operaciones "calificadas como activos dudosos" que cuenten con alguna de las garantías pignoratias que se indican a continuación, se cubrirán aplicando los siguientes criterios:

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

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

La Sociedad Gestora deberá ajustar, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los párrafos anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente. No obstante, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio 2012 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los párrafos anteriores.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se manifiesten utilizando como contrapartida una cuenta compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023946

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

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

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

#### **3.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

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

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

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

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

Los activos clasificados como Activos no corrientes se registran en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán al menos, del





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



OL9023947

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior de 6 meses.

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

#### **3.11 Comisiones**

Las Comisiones se clasifican en:

##### **- Comisiones financieras**

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

##### **- Comisiones no financieras**

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

##### **- Comisión variable**

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

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta comisión variable a



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FUNDACIONES DE INTERÉS PÚBLICO



0L9023948

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

#### **3.12 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%.



CLASE 8.ª



0L9023949

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

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

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

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

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias 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.

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

#### **3.13 Provisiones y pasivos contingentes**

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023950

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023951

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

#### **3.14 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos**

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

- Activos financieros disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.
- Gastos de constitución en transición: en el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la Circular 2/2009 no se hayan amortizado completamente los gastos de constitución según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización son reconocidos en la cuenta de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el período residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4. Gestión del riesgo de instrumentos financieros**

A fecha de liquidación y a 31 de diciembre de 2012, los riesgos aplicables al fondo son los que se exponen a continuación, no aplicando dichos riesgo a fecha de extinción del mismo (Nota 1).

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

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

##### **a) Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los Préstamos Titulizados tienen un tipo de interés (ej.: Euribor a 12 meses) distinto al tipo de interés de los Bonos de Titulización (Euribor a 3 meses) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no son coincidentes. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Fondo a riesgo de tipo de



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



OL9023952

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

interés de los flujos de efectivo. Es decir, surge riesgo de interés en las operaciones de titulización cuando no casan los plazos y tipos de interés de la cartera titulizada con los de los Bonos de Titulización emitidos.

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

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

Bajo las permutas de tipo de interés, el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada fecha de pago, la suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados (excluidas las cantidades impagadas y recuperadas, así como los intereses de demora devengados sobre las mismas) al Fondo de los Activos. Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo el importe resultante de multiplicar el nominal del swap por el tipo de interés medio ponderado de los Bonos y del préstamo sindicado del periodo correspondiente (Nota 8).

#### **b) Riesgo de crédito**

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

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

A 13 de septiembre de 2013, como consecuencia del proceso de liquidación del Fondo descrito en la Nota 1, el Fondo no presenta saldos en balance por lo que no existe riesgo de crédito.

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el



CLASE 8ª



OL9023953

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

Fondo al 31 de diciembre de 2012, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

2012	Saldos de activo		
	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7)	Instrumentos financieros derivados (Nota 8)	Total
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>172 957</b>	<b>897</b>	<b>173 854</b>
Derechos de crédito	172 957	-	172 957
Derivados	-	897	897
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>46 357</b>	<b>-</b>	<b>46 357</b>
Derechos de crédito	46 357	-	46 357
Derivados	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>219 314</b>	<b>897</b>	<b>220 211</b>

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

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

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

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023954

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el Folleto del Fondo.

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

A 13 de septiembre de 2013, como consecuencia del proceso de liquidación del Fondo (descrito en la Nota 1), el Fondo ha vendido la totalidad de los Activos y amortizado la totalidad de los Bonos, por lo que no existe riesgo de liquidez.

#### **d) Riesgo de amortización anticipada**

A 13 de septiembre de 2013, como consecuencia del proceso liquidación del Fondo (Nota 1), el Fondo ha vendido la totalidad de los Activos, por lo que ya no existe riesgo de amortización anticipada

### **5. Estimación del valor razonable de instrumentos financieros**

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

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

Tanto los Derechos de crédito como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2012 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023955

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

A 13 de septiembre de 2013, como consecuencia del proceso de liquidación del Fondo (descrito en la Nota 1), el Fondo ha liquidado la totalidad de activos y pasivos por lo que no existen instrumentos financieros registrados a valor razonable en dicha fecha.

#### 6. Gastos de constitución

El importe total de los gastos de constitución ascendió a 1.389 miles de euros y correspondieron, básicamente, a publicidad, tasas y comisiones de aseguramiento ocasionadas con motivo de la constitución del Fondo. El Cedente concedió al Fondo un préstamo subordinado destinado a financiar los gastos de constitución (Nota 11).

A la fecha de entrada en vigor de la Circular 2/2009 quedaban algunos importes pendientes de amortizar, que han sido reconocidos, de acuerdo con la mencionada normativa, en la categoría de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos. En base a las alternativas que se describen en la Norma Transitoria Segunda de la Circular 2/2009, los Administradores de la Sociedad Gestora han decidido amortizar los gastos de constitución del Fondo en el periodo residual según la normativa anterior, con cargo a Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El movimiento de los gastos de constitución se resume a continuación:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Inicio del periodo	-	184
Amortización de Gastos de constitución	-	(184)
Final del periodo	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 7. Préstamos y partidas a cobrar

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud del contrato suscrito con fecha 26 de noviembre de 2007 de cesión y de administración de Activos adquirió Préstamos a Empresas por un importe inicial de 904.200 miles de euros, que representaban una participación en el 100% del principal y el 100% de los intereses ordinarios, así como los intereses de demora de cada préstamo hipotecario participado. Los préstamos hipotecarios participados estaban garantizados mediante viviendas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023956

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

A 13 de septiembre de 2013 no existen préstamos y partidas a cobrar en el activo del balance como consecuencia del proceso de liquidación del Fondo (Nota 1); a esta fecha y a 31 de diciembre de 2012, el detalle de los epígrafes de Préstamos y partidas a cobrar, tanto a largo como a corto plazo, es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo</b>	-	<b>172 957</b>
Préstamos a Empresas	-	83 417
Préstamos a PYMES	-	80 629
Activos dudosos	-	15 915
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(7 004)
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo</b>	-	<b>46 357</b>
Préstamos a Empresas	-	22 170
Préstamos a PYMES	-	21 296
Cuentas a cobrar	-	-
Activos dudosos	-	3 468
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(1 278)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	59
Intereses vencidos y no pagados	-	642
	-	<b>219 314</b>

Todos los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo fue realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación a 31 de diciembre de 2012 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada uno de los derechos de crédito adquiridos.

Los Derechos de crédito son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

A 31 de diciembre de 2012, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendió al 3,58%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 1% de tipo de interés mínimo y el 8,5% de tipo de interés máximo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO DE SUCESIONES



0L9023957

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

Se considera que las partidas a cobrar vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. A 13 de septiembre de 2013 no existen partidas a cobrar debido a la extinción del fondo (4.630 miles de euros en 2012 que no sufrieron pérdidas por deterioro). El análisis de estas partidas es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Partidas a cobrar – Principal	-	3 988
Partidas a cobrar – Intereses	-	642
	-	<u>4 630</u>

A 13 de septiembre de 2013 no se ha producido una corrección neta del deterioro de las partidas a cobrar a clientes debido a la extinción del fondo (en 2012 hubo una dotación neta de 936 miles de euros). A 13 de septiembre de 2013, el importe de las correcciones por deterioro en balance asciende a 0 miles de euros ya que se ha recuperado la totalidad debido a la extinción del fondo (8.282 miles de euros en 2012).

A 13 de septiembre de 2013, no existen activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos ni su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 4/2010 de C.N.M.V, debido a la extinción del fondo.

El importe de las correcciones por deterioro no se corresponde con el resultado de aplicar sobre el saldo vivo de los activos dudosos los porcentajes marcados por el calendario descrito en la Nota 3.9, debido al efecto que tienen las garantías inmobiliarias sobre la base de dotación, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2010 de C.N.M.V.

A 31 de diciembre de 2012, la clasificación de los activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 4/2010 de C.N.M.V., es la siguiente:

	<u>2012</u>		
	<u>Activo</u>	<u>Base de dotación (*)</u>	<u>Correcciones por deterioro</u>
Entre 3 y 6 meses	7 004	3 989	(309)
Entre 6 y 9 meses	3 027	215	(108)
Entre 9 y 12 meses	1 609	252	(126)
Más de 12 meses	7 739	7 739	(7 739)
	<u>19 379</u>	<u>12 195</u>	<u>(8 282)</u>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE INGRESOS Y GASTOS



0L9023958

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

El movimiento durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio 2012 de los activos dudosos es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Saldo al inicio del ejercicio	19 384	17 225
Aumentos	-	13 489
Recuperaciones	-	(11 330)
Reclasificación a fallidos	-	-
Bajas	(19 384)	-
Saldo al final del ejercicio	<u>-</u>	<u>19 384</u>

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

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Activos dudosos – Principal	-	18 819
Activos dudosos – Intereses	-	565
	<u>-</u>	<u>19 384</u>

El movimiento durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio 2012 de las correcciones de valor por deterioro de activos constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente (Nota 18):

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(8 282)	(7 346)
Aumentos	-	(10 398)
Recuperaciones	8 282	9 462
Traspaso a fallidos	-	-
Saldo al final del ejercicio	<u>-</u>	<u>(8 282)</u>

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en el ejercicio 2012 se determinaron individualmente.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio 2012 no se han dado de baja activos financieros deteriorados al considerarse remota su recuperación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023959

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar se han incluido dentro del epígrafe de Deterioro de activos financieros (neto) en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 18). Normalmente, se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo. Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos Hipotecarios impagados y/o fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se constituyó el depósito de cobertura (Nota 9).

El movimiento del epígrafe Préstamos a empresas durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio 2012, sin considerar intereses devengados y correcciones de valor por deterioro, se muestra a continuación:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>291 022</b>
Amortizaciones del principal de los préstamos	<u>(64 691)</u>
Cobradas en el ejercicio	(48 959)
Amortizaciones anticipadas	<u>(15 732)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b><u>226 331</u></b>
Amortizaciones del principal de los préstamos	<u>(226 331)</u>
<b>Saldo al 13 de septiembre de 2013</b>	<b><u>-</u></b>

El importe de los intereses devengados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 por los Préstamos Hipotecarios ha ascendido a un importe total de 2.272 miles de euros. Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, ascendieron a un importe total de 9.259 miles de euros (Nota 13).

El importe de los intereses netos devengados y no vencidos a 13 de septiembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 asciende a 0 miles de euros y 59 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados - Derechos de crédito" con cargo al epígrafe de "Intereses y gastos devengados no vencidos" del balance de situación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023960

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

#### 8. Instrumentos financieros derivados

No existen instrumentos financieros derivados contratados por el Fondo a 13 de septiembre de 2013 debido a la liquidación del mismo. A 31 de diciembre de 2012, estas operaciones se consideran de cobertura de flujos de efectivo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió con la Entidad Cedente (Caja de Ahorros de Galicia), un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos activos de la cartera se encuentren sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los bonos y con período de devengo y liquidación trimestral. Mediante este contrato se produce el pago de las cantidades ingresadas en la cuenta de Tesorería del Fondo en concepto de intereses ordinarios de los Préstamos a Empresas durante el período de liquidación, y se recibe un tipo variable, pagado por el agente financiero, del Euribor a 3 meses sobre el importe nominal del período de liquidación, de acuerdo con el apartado IV.3.4.7 del Folleto de Emisión.

Con fecha 30 de diciembre de 2010, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, acordó con la Entidad Cedente la cesión de la posición contractual por la permuta financiera de intereses descrita en el párrafo anterior, a favor de la Confederación Española de Cajas de Ahorro, CECA, (en adelante, el Cesionario). Mediante este contrato de cesión, la Entidad Cedente es liberada de todas sus obligaciones derivadas de la operación original, y el Cesionario adquiere los derechos y asume las obligaciones frente al Fondo derivadas de la operación original.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés a 13 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	-	897
Intereses a cobrar (a pagar) devengados y no vencidos	-	(607)
	-	<u>290</u>

El importe de los intereses devengados el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 1.504 miles de euros a favor de la Contraparte (3.253 miles de euros a favor de la Contraparte en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012). Tal y como se menciona en la nota 2d, los ingresos y gastos por intereses del swap han sido registrados en el ejercicio 2013, por su valor neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Resultados de operaciones de cobertura de



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS FIJAS



0L9023961

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

flujos de efectivo" (Nota 15).

Al 13 de septiembre de 2013 no existen intereses devengados y no cobrados de los derivados de cobertura. El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2012 y no cobrados ascendieron a 606 miles de euros a favor de la Contraparte, los cuales fueron registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de "Derivados de cobertura", contabilizado en el activo o en el pasivo del balance de situación, según se trate de intereses devengados a favor del Fondo o a favor del Cedente, respectivamente.

A 13 de septiembre como consecuencia del proceso de liquidación del Fondo (Nota 1), no existen permutas de tipo de interés. Al 31 de diciembre de 2012, existían permutas de tipo de interés por un importe nominal de 237.227 miles de euros.

La metodología de valoración aplicada permite obtener una valoración que equivale al precio teórico de sustitución de la contrapartida. La nueva contrapartida, estimaría el precio real en función al valor de los pagos a percibir o realizar por el Fondo en virtud del contrato.

La metodología aplicada tiene en consideración las fechas de pago futuras del Fondo asumiendo el ejercicio del clean-up call (opción amortización anticipada cuando el saldo de la cartera de activos alcanza o es inferior al 10% del saldo titulado), considerándose a todos los efectos los diferentes períodos de pagos del Fondo afecto.

El nominal vivo correspondiente a cada período de pago se calcula, para cada uno de los activos, de acuerdo a su sistema de amortización.

Se estima el valor actual de los pagos a percibir por el Fondo a partir de los tipos LIBOR implícitos (futuros) cotizados a fecha de valoración, para los diferentes períodos (teniendo en consideración si la fijación es al inicio o al final de cada período) aplicando el número de días del período y descontando dichos pagos a la fecha de cálculo de la valoración, en función del valor de descuento obtenido de una curva cupón cero construida con Overnight Indexed Swaps (OIS).

De forma similar, se calcula el valor de los pagos a realizar por el Fondo a partir de promedios de forwards, si bien, en el caso de contar con índices no cotizados (EURIBOR BOE, IRPH, VPO,...), se realizan estimaciones estadísticas de dichos índices.

Finalmente, el valor del swap será igual a la diferencia entre el valor actual de los pagos a percibir por el Fondo, y el valor actual de los pagos a realizar por el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023962

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

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

Como consecuencia del proceso de liquidación del Fondo (Nota 1), a 13 de septiembre de 2013, no hay saldo en éste epígrafe. El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 13 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Cuenta Tesorería	-	41 551
Depósito de cobertura	-	11 300
	<u>-</u>	<u>52 851</u>

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe de "Efectivo o equivalentes" incluye:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	52 851
	<u>-</u>	<u>52 851</u>

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 correspondía a la cuenta corriente mantenida en el Agente Financiero (Barclays Bank PLC, Sucursal en España, desde el 17 de julio de 2012 y anteriormente la Confederación Española de Cajas de Ahorro). En dicha cuenta, además de la liquidez derivada de la operativa del Fondo, se encontraba depositado el Fondo de Reserva, que fue dotado inicialmente con cargo al precio de suscripción de los Bonos del Tramo E1 y los Bonos del Tramo E2 (Nota 11).

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 se han devengado intereses por 77 miles de euros. Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, los intereses devengados por esta cuenta corriente ascendieron a un importe de 133 miles de euros, (Nota 13), de los que un importe de 61 miles de euros quedaron pendientes de cobro al cierre del ejercicio. Dichos intereses fueron registrados en los epígrafes del balance de situación de Ajustes por periodificaciones (Nota 10).





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023963

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

El movimiento del fondo de reserva durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y durante el ejercicio 2012 es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Saldo al inicio del ejercicio	29 300	16 316
Aumentos	-	12 984
Disminuciones	<u>(29 300)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>-</u>	<u>29 300</u>

Al 13 de septiembre como consecuencia del proceso de liquidación del Fondo (descrito en Nota 1), se ha liquidado el Fondo de Reserva, así como el depósito a favor del Fondo en la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo cumplía el importe mínimo requerido conforme al Folleto de Emisión del Fondo.

Con fecha 11 de febrero de 2011 se produjo una disminución de la calificación crediticia de Caja de Ahorros de Galicia por debajo de F2. De acuerdo con el Folleto de Emisión del Fondo, en caso de un descenso de la calificación de la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de la Entidad Cedente por debajo de F2 según la escala de calificación de Fitch, la Entidad Cedente deberá constituir un depósito en efectivo a favor del Fondo por una cantidad neta que esté en línea con los criterios de Fitch descritos en su informe "Commingling Risk in Structured Finance Transactions: Servicer and Account Bank Criteria" del 2 de agosto de 2007, o con cualquier otro documento emitido por Fitch que pueda reemplazarlo en el futuro.

Por todo ello, se constituyó un depósito en efectivo a favor del Fondo por importe de 15.904 miles de euros en la Confederación Española de Cajas de Ahorros, a 31 de diciembre de 2012 el saldo de dicho depósito es de 11.300 miles de euros.

Para la constitución de este depósito, la Entidad Cedente efectuó a su vez un depósito en el Fondo por el mismo importe, el cual se encontraba registrado en el epígrafe de "Otros pasivos financieros" (Nota 11).

De conformidad con lo dispuesto en el Folleto y en el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, y como consecuencia del descenso de la calificación otorgada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros por las Entidades de Calificación, la Sociedad Gestora, Actuando en nombre y representación del Fondo, procedió con fecha 17 de julio de 2012 a sustituir a ésta por Barclays Bank Plc, Sucursal en España, en su condición de agente de pagos del Fondo,



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023964

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

habiendo suscrito en dicha fecha un nuevo Contrato de Prestación de Servicios Financieros con el nuevo Agente Financiero, y transfiriendo los saldos de la Cuenta de Tesorería abierta en el Agente Financiero Sustituido a una nueva Cuenta de Tesorería abierta por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo.

#### 10. Ajustes por periodificaciones de activo y de pasivo

##### a) Ajustes por periodificaciones de activo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Comisiones	-	-
Otros	-	61
	<u>-</u>	<u>61</u>

A 31 de diciembre de 2012 los ajustes por periodificaciones de activo correspondían a los intereses devengados por la cuenta corriente mantenida con el Agente Financiero (Nota 9).

##### b) Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>Comisiones</b>	-	10
Comisión Sociedad Gestora	-	9
Comisión Administrador	-	42
Comisión del agente de financiero / pagos	-	1
Comisión variable - Resultados realizados	-	-
Comisión variable - Resultados no realizados	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	(42)
<b>Otros</b>	-	4
	<u>-</u>	<u>14</u>

A 31 de diciembre de 2012 los ajustes por periodificaciones de pasivo correspondían a la periodificación de las comisiones (Nota 17).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023965

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

#### 11. Débitos y partidas a pagar

El detalle de los epígrafes de Débitos y partidas a pagar es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo</b>	-	<b>210 727</b>
Obligaciones y otros valores negociables	-	199 427
Deudas con entidades de crédito	-	-
Otros pasivos financieros	-	11 300
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo</b>	-	<b>60 878</b>
Obligaciones y otros valores negociables	-	57 555
Deudas con entidades de crédito	-	820
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	2 503
	-	<b>271 605</b>

Como consecuencia del acuerdo de liquidación del fondo (Nota 1), todos los pasivos financieros han sido amortizados de manera anticipada en 2013.

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo fue realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación a 31 de diciembre de 2012 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada una de las obligaciones contraídas.

Todas las deudas del Fondo están denominadas en euros.

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

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

Este epígrafe del balance de situación adjunto recogían un préstamo subordinado que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 26 de noviembre de 2007 con la Caja de Ahorros de Galicia por un importe total de 2.728 miles de euros destinado a



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO SOBRE SUJETOS PASIVOS



0L9023966

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

financiar los gastos de constitución del Fondo (Nota 6).

Como resultado del proceso de liquidación del Fondo y debido a la posición del acreedor en la prelación de pagos descrita en la Nota 1, la parte no amortizada del préstamo subordinado ha sido traspasada a la cuenta de pérdidas y ganancias contra la cuenta de corrección de valor del préstamo subordinado por un importe de 2.728 miles de euros.

El importe inicial en la fecha de concesión y el saldo vivo de los préstamos al 13 de septiembre de 2013, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 19), son los siguientes:

	<u>Inicial</u>	<u>Saldo Vivo</u>
Préstamo Subordinado Para Gastos Iniciales	2 728	-
	<u>2 728</u>	<u>-</u>

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales devenga un tipo nominal variable fijado trimestralmente, que será igual al resultado de sumar el tipo de interés de referencia de los Bonos (Euribor a 3 meses) aplicable en el periodo de liquidación de intereses correspondiente, más un margen de 400 puntos básicos. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispone de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se irá amortizando en la medida en que se vayan amortizando los gastos de constitución, de acuerdo con la contabilidad oficial del Fondo y, en todo caso, dichos gastos se amortizarán en el plazo máximo de 5 años desde la constitución del Fondo, siempre que el Fondo disponga de fondos disponibles suficientes de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto de Emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023967

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

La distribución del saldo vivo de cada uno de los préstamos subordinados, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 19), es la siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales</b>	-	<b>3 549</b>
Principal no vencido	-	42
Principal vencido	-	2 686
Intereses devengados no vencidos	-	26
Intereses vencidos y no pagados	-	795
	-	<b>3 549</b>

La amortización del Préstamo Subordinado durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 es la que se muestra en el siguiente detalle:

	<u>Saldo al 31.12.12</u>	<u>Amortización del principal</u>	<u>Correcciones de valor</u>	<u>Saldo al 13.09.13</u>
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	2 728	-	(2 728)	-
	<b>2 728</b>	-	<b>(2 728)</b>	-

La amortización del Préstamo Subordinado durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 fue que se muestra en el siguiente detalle:

	<u>Saldo al 31.12.11</u>	<u>Amortización del principal</u>	<u>Saldo al 31.12.12</u>
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	2 728	-	2 728
	<b>2 728</b>	-	<b>2 728</b>

Los intereses devengados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 ascienden a un importe de 48 miles de euros, de los que no existen importes pendientes de pago a 13 de septiembre de 2013. Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, los intereses devengados ascendieron a un importe de 162 miles de euros (Nota 14), quedando pendientes de pago 26 miles de euros. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" con abono al epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito –



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023968

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

Intereses y gastos devengados no vencidos".

Como consecuencia del acuerdo de liquidación del Fondo (Nota 1) a 13 de septiembre de 2013, no existe capital vencido y pendiente de pago del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales. Al 31 de diciembre de 2012 existían 2.686 miles de euros de capital vencido y pendiente de pago.

Adicionalmente, a 13 de septiembre de 2013 no existen intereses vencidos y pendientes de pago. A 31 de diciembre de 2012 quedaron pendientes de pago intereses vencidos por importe de 795 miles de euros. Dichos intereses están registrados en el epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito – Otras deudas con entidades de crédito".

Como consecuencia del acuerdo de extinción del Fondo (Nota 1), a 13 de septiembre de 2013 no existen correcciones de valor por repercusión de pérdidas sobre el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales. A 31 de diciembre de 2012, las correcciones de valor por repercusión de pérdidas ascendían a 2.728 miles de euros (Nota 19).

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

Este epígrafe recoge, la emisión de Obligaciones y otros valores negociables. A 13 de septiembre de 2013 como consecuencia del proceso de liquidación del Fondo (Nota 1), se han amortizado todos los bonos.

A continuación se detalla el valor nominal de las obligaciones emitidas por el Fondo al 13 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, así como el plazo hasta su vencimiento, sin considerar el importe de "Intereses y gastos devengados no vencidos" y las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 17):

	Valor nominal		Vencimiento en años	
	13-09-2013	31-12-2012	13-09-2013	31-12-2012
Bonos Serie A	-	137 373	-	30
Bonos Serie B	-	41 600	-	30
Bonos Serie C	-	27 100	-	30
Bonos Serie D	-	24 500	-	30
Bonos Serie E1	-	5 000	-	30
Bonos Serie E2	-	24 300	-	30
	-	<b>259 873</b>		



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023969

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

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

- Bonos ordinarios, que integran la Serie A, compuesta inicialmente por 7.817 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 781.700 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 30 puntos básicos, pagaderos los días 27 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie A se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago. Su calificación crediticia (rating) es AAA/Aaa según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A. y Moody's Investor Services España, S.A., respectivamente.
- Bonos ordinarios, que integran la Serie B, compuesta inicialmente por 416 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 41.600 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 100 puntos básicos, pagaderos los días 27 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie B se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada Fecha de Pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) es AA-/Aa3 según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A. y Moody's Investor Services España, S.A., respectivamente.
- Bonos ordinarios, que integran la Serie C, compuesta inicialmente por 271 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 27.100 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 250 puntos básicos, pagaderos los días 27 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie C se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada Fecha de Pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) es BBB/A3 según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A. y Moody's Investor Services España, S.A., respectivamente.
- Bonos ordinarios, que integran la Serie D, compuesta inicialmente por 245 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 24.500 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 400 puntos básicos, pagaderos los días 27 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie D se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada Fecha de Pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) es BB-/Ba3 según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A. y Moody's Investor Services España, S.A., respectivamente.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
RESOLUCIÓN



OL9023970

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

- Bonos ordinarios, que integran la Serie E1, compuesta inicialmente por 50 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 5.000 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 600 puntos básicos, pagaderos los días 27 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. La Amortización de los Bonos Serie E1 se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada Fecha de Pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) es C/C según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A.U. y Moody's Investor Services España, S.A., respectivamente.
  
- Bonos ordinarios, que integran la Serie E2, compuesta inicialmente por 243 bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 24.300 miles de euros. Estos bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 600 puntos básicos, pagaderos los días 27 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o siguiente día hábil. La Amortización de los Bonos Serie E2 se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada Fecha de Pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) es C/C según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A. y Moody's Investor Services España, S.A., respectivamente.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTA FIJADA



OL9023971

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

El desglose de las partidas de "Obligaciones y otros valores negociables" a 13 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo</b>	-	<b>208 753</b>
Principal – Bonos Serie A	-	86 253
Principal – Bonos Serie B	-	41 600
Principal – Bonos Serie C	-	27 100
Principal – Bonos Serie D	-	24 500
Principal – Bonos Serie E1	-	5 000
Principal – Bonos Serie E2	-	24 300
<b>Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo</b>	-	<b>57 555</b>
Principal – Bonos Serie A	-	51 120
Principal – Bonos Serie B	-	-
Principal – Bonos Serie C	-	-
Principal – Bonos Serie D	-	-
Principal – Bonos Serie E1	-	-
Principal – Bonos Serie E2	-	-
Intereses devengados no vencidos – Serie A	-	122
Intereses devengados no vencidos – Serie B	-	89
Intereses devengados no vencidos – Serie C	-	130
Intereses devengados no vencidos – Serie D	-	183
Intereses devengados no vencidos – Serie E1	-	64
Intereses devengados no vencidos – Serie E2	-	313
Intereses vencidos e impagados – Serie E1	-	915
Intereses vencidos e impagados – Serie E2	-	4 619
	-	<b>266 308</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023972

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

El movimiento del principal de los Bonos durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 es el siguiente:

	<u>Saldo al 31.12.2012</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo al 13.09.2013</u>
Bonos Serie A	137 373	(137 373)	-
Bonos Serie B	41 600	(41 600)	-
Bonos Serie C	27 100	(27 100)	-
Bonos Serie D	24 500	(24 500)	-
Bonos Serie E1	5 000	(5 000)	-
Bonos Serie E2	24 300	24 300	-
	<u>259 873</u>	<u>(259 873)</u>	<u>-</u>

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2012 fue el siguiente:

	<u>Saldo al 31.12.2011</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo al 31.12.2012</u>
Bonos Serie A	203 083	(65 710)	137 373
Bonos Serie B	41 600	-	41 600
Bonos Serie C	27 100	-	27 100
Bonos Serie D	24 500	-	24 500
Bonos Serie E1	5 000	-	5 000
Bonos Serie E2	24 300	-	24 300
	<u>325 583</u>	<u>(65 710)</u>	<u>259 873</u>

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2013, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

	<u>Serie A</u>	<u>Serie B</u>	<u>Serie C</u>	<u>Serie D</u>	<u>Serie E1</u>	<u>Serie E2</u>	<u>Total</u>
28 de enero de 2013	17 770	-	-	-	-	-	17 770
29 de abril de 2013	119 603	41 600	27 100	24 500	5 000	22 902	240 705
	<u>137 373</u>	<u>41 600</u>	<u>27 100</u>	<u>24 500</u>	<u>5 000</u>	<u>22 902</u>	<u>258 475</u>

Como consecuencia del proceso de liquidación del Fondo (Nota 1), y en base al orden de prelación de pagos de liquidación contemplado en el Folleto del Fondo, no se ha podido amortizar en su totalidad la serie de bonos E2, faltando un total de 1.398 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023973

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

Los intereses devengados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 ascienden a un importe de 1.674 miles de euros, de los que no existen importes pendientes de pago al 13 de septiembre de 2013. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, los intereses devengados por este concepto ascendieron a un importe de 6.913 miles de euros (Nota 14), de los que un importe de 901 miles de euros quedó pendiente de pago. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos".

Al 13 de septiembre de 2013 como consecuencia del proceso de liquidación del Fondo (Nota 1), se han amortizado todos los bonos, por lo que no tienen calificación crediticia.

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<u>Moody's Investors</u>	<u>Fitch Ratings España</u>
Bonos Serie A	A3	AA-
Bonos Serie B	A3	A
Bonos Serie C	Ba3	BBB
Bonos Serie D	Caa3	B
Bonos Serie E1	C	C
Bonos Serie E2	C	C

Al 13 de septiembre de 2013, el importe de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas sobre la Emisión de Bonos ascendía a 9.326 miles de euros (Nota 19).

#### c) Otros pasivos financieros

Al 13 de septiembre de 2013, con motivo de la liquidación del Fondo (Nota 1), no existen saldos registrados en Otros pasivos financieros.

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 se correspondía con un depósito efectuado por la Entidad Cedente (Confederación Española de Cajas de Ahorro) para la constitución de un depósito de cobertura por importe de 11.300 miles de euros (Nota 9).



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



OL9023974

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

#### d) Acreedores y otras cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y otras cuentas a pagar es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Otros acreedores y cuentas a pagar	-	2 503
	-	<u>2 503</u>

En este epígrafe del balance se recoge el importe de la comisión de administración vencida y pendiente de pago. Al 13 de septiembre de 2013, como consecuencia de la liquidación del Fondo (Nota 1) no existe comisión de administración vencida y pendiente de pago, al 31 de diciembre 2012 este importe ascendía a 2.503 miles de euros (Nota 16).

El 5 de julio de 2010 se publicó la Ley 15/2010, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

Entre otros aspectos, dicha norma suprime la posibilidad del "pacto entre las partes", en relación con la ampliación del plazo de pago a proveedores, como respuesta a las repercusiones financieras de la crisis económica en todos los sectores, traducidas en un aumento de impagos, retrasos y prórrogas en la liquidación de facturas vencidas, que afecta con especial gravedad a las pequeñas y medianas empresas por su gran dependencia del crédito a corto plazo y por las limitaciones de tesorería en el actual contexto económico. Además, para luchar contra estas dificultades, la ley fija un aplazamiento general máximo entre empresas de 60 días naturales a partir de la fecha de entrega de las mercancías o de prestación de los servicios que empezará a regir el 1 de enero de 2013.

A 13 de septiembre de 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago debido a la liquidación del mismo (Nota 1).

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

Dentro de este epígrafe del balance de situación se incluyen los importes, netos del efecto fiscal, derivados de los ajustes por valoración de activos y pasivos registrados en el estado de ingresos y gastos reconocidos, así como de la aplicación de la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo, hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 8).



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



OL9023975

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

A 13 de septiembre de 2013 como consecuencia de la liquidación del Fondo (Nota 1), no existen ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos.

El desglose de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<b>31 de diciembre de 2012</b>		
Coberturas de flujos de efectivo	-	897
Gastos de constitución en transición	-	-
	<u>-</u>	<u>897</u>

Los ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012 clasificados como "Coberturas de flujos de efectivo" se correspondían con el efecto de la valoración de los derivados de cobertura (Nota 8).

Por su parte, los ajustes repercutidos en balance clasificados como "Gastos de constitución en transición" se correspondían con el importe pendiente de amortizar de los gastos de constitución (Nota 6).

#### 13. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y del ejercicio 2012 es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Derechos de crédito (Nota 7)	2 272	9 259
Cuenta de tesorería (Nota 9)	77	133
	<u>2 349</u>	<u>9 392</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



OL9023976

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

**14. Intereses y cargas asimiladas**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y del ejercicio 2012 es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 11)	(1 674)	(6 913)
Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	<u>(48)</u>	<u>(162)</u>
	<u>(1 722)</u>	<u>(7 075)</u>

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

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

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Ganancias de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	-	-
Pérdidas de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (Nota 8)	<u>(1 504)</u>	<u>(3 253)</u>
	<u>(1 504)</u>	<u>(3 253)</u>

El resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo corresponde a los intereses netos devengados a favor del Cedente en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio 2012 por el contrato de permuta financiera descrito en la Nota 8.

**16. Otros ingresos de explotación**

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Otros ingresos de explotación del al 13 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Ingresos extraordinarios	<u>5 008</u>	<u>-</u>
	<u>5 008</u>	<u>-</u>



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



OL9023977

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

Durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y el 13 de septiembre de 2013, se han producido ingresos extraordinarios por importe de 5.008 miles de euros, que corresponden a ingresos por impagos de saldos acreedores con la entidad cedente como consecuencia de la liquidación del Fondo (Nota 1) en concepto de comisiones de administración, principal pendiente de pago del préstamo subordinado e importe pendiente de pago en concepto de comisión variable.

#### 17. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Otros gastos de explotación del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio 2012 es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<b>Servicios exteriores</b>	<b>(34)</b>	<b>(25)</b>
Servicios de profesionales independientes	(14)	(1)
Otros servicios	(20)	(24)
<b>Tributos</b>	-	-
<b>Otros gastos de gestión corriente</b>	<b>(284)</b>	<b>(513)</b>
Comisión de la Sociedad Gestora	(88)	(57)
Comisión del Administrador	(72)	(266)
Comisión del Agente Financiero / pagos	(124)	(6)
Comisión variable - Resultados realizados	-	-
Comisión variable - Resultados no realizados	-	-
Otros gastos	-	(184)
	<b>(318)</b>	<b>(538)</b>

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

#### a) Comisión de Administración de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando el 0,0165% anual sobre la suma de los saldos vivos de los Préstamos a Empresas en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, más un importe de 13.500 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023978

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

Todos los gastos derivados del otorgamiento y ejecución de la Escritura de Liquidación serán satisfechos por la Sociedad Gestora.

Adicionalmente a los gastos y comisiones devengados hasta la fecha de liquidación se realizará la dotación extraordinaria para gastos de liquidación con cargo a la cual la Sociedad Gestora satisfará los gastos extraordinarios derivados de la liquidación del Fondo.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 se ha devengado por este concepto una comisión de 88 miles de euros (57 miles de euros en 2012), de los que no existen importes pendientes de pago al 13 de septiembre de 2013, al 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de pago 9 miles de euros. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 10), respectivamente.

#### **b) Comisión de Servicios Financieros**

El Agente Financiero (Barclays Bank PLC, Sucursal en España, desde el 17 de julio de 2012 y anteriormente la Confederación Española de Cajas de Ahorro), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión del 0,002% anual sobre el saldo de principal pendiente de amortizar de los Bonos en la fecha de pago anterior.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 se ha devengado por este concepto una comisión de 124 miles de euros (6 miles de euros en 2012), de los que no existen importes pendientes de pago al 13 de septiembre de 2013, a 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de pago 1 miles de euros. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 10), respectivamente.

#### **c) Comisión de Administración**

Su cálculo se realiza aplicando el 0,10% anual sobre el saldo vivo de los Préstamos a Empresas en la fecha de pago anterior.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 se ha devengado por este concepto una comisión de 72 miles de euros (266 miles de euros en 2012), de los que no existen importes pendientes de pago a 13 de septiembre de 2013, a 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de pago 42 miles de euros. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 10), respectivamente.





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



0L9023979

## **AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en miles de euros)

Adicionalmente, a 13 de septiembre de 2013, como consecuencia del acuerdo de extinción del Fondo (Nota 1), no existe comisión de administración vencida y pendiente de pago. A 31 de diciembre de 2012, el importe por comisión de administración vencida y pendiente de pago ascendía a 2.503 miles de euros (Nota 11d).

Por último, al 13 de septiembre de 2013, como consecuencia del acuerdo de extinción del Fondo (Nota 1), no existen correcciones de valor por repercusión de pérdidas sobre la comisión de administración. Al 31 de diciembre de 2012, el importe de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas sobre la comisión de administración ascendía a 42 miles de euros (Nota 19).

#### **d) Comisión Variable**

Se calcula como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada una de las fechas de liquidación.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada fecha de liquidación ha sido negativa, por lo que no se ha generado gasto por comisión variable.

A 13 de septiembre de 2013 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Cedente de 12.096 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2012 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido negativa generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 2.410 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y Ganancias "Repercusión de otras pérdidas (ganancias)" (Nota 19).

#### **e) Otros gastos**

A 13 de septiembre de 2013 no existe importe por otros gastos. Al 31 de diciembre de 2012, el importe de otros gastos ascendió a 184 miles de euros, respectivamente, que correspondían a la amortización de los gastos de constitución, de acuerdo con la Norma Transitoria Segunda de la Circular 2/2009 de C.N.M.V.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023980

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

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

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 13 de septiembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Derechos de crédito	8 283	(936)
Otros activos financieros		
	<u>8 283</u>	<u>(936)</u>
Dotaciones con cargo a resultados	-	(10 398)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	8 283	9 462
	<u>8 283</u>	<u>(936)</u>

El movimiento durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 de los saldos de Correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes de Activos financieros se presenta en la Nota 7.

**19. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS DE COBERTURA



OL9023981

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(Expresadas en miles de euros)

El movimiento de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio 2012 es el siguiente:

	<u>13-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Comisión Variable devengada y no vencida en el ejercicio anterior	-	-
Repercusión de pérdidas a la Comisión de Administración	(38)	(13)
Repercusión de pérdidas al Préstamo Subordinado	(2 728)	-
Repercusión de pérdidas a los Bonos	(9 326)	2 423
Comisión Variable – Gasto del ejercicio actual	-	-
(-) Comisión Variable devengada y no vencida en el ejercicio actual	-	-
Otros	(4)	-
	<u>(12 096)</u>	<u>2 410</u>

#### 20. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

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

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

En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre los pagos debidos al Fondo, los mismos correrían por cuenta de las Entidades Cedentes y serán devueltos a las mismas en el supuesto de que el Fondo los recuperara. Al 13 de septiembre de 2013, el Fondo tiene abiertos a inspección las declaraciones de impuestos de los ejercicios que le son aplicables de acuerdo con la legislación fiscal vigente. No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2013 y 2012.



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



OL9023982

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

**21. Liquidaciones intermedias**

a) Liquidaciones de Cobro

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012:

Liquidación de cobro del periodo 2013	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Derechos de crédito</b>				
Cobros por amortización ordinaria	-	54 610	-	524 469
Cobros por amortizaciones anticipadas	213 588	16 112	439 165	141 655
Cobros por intereses ordinarios	361	15 933	851	146 742
Cobros por intereses previamente Impagados	2 823	-	106 372	-
Cobros por amortización previamente Impagada	12 742	-	435 735	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	354	-	354	-
	<b>229 868</b>	<b>86 655</b>	<b>982 477</b>	<b>812 866</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023983

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

Liquidación de cobro del periodo 2012	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Derechos de crédito</b>				
Cobros por amortización ordinaria	-	54 610	-	469 859
Cobros por amortizaciones anticipadas	15 732	16 112	225 577	125 543
Cobros por intereses ordinarios	69	15 933	490	130 809
Cobros por intereses previamente Impagados	8 540	-	103 459	-
Cobros por amortización previamente Impagada	48 959	-	422 993	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
	<b>73 300</b>	<b>86 655</b>	<b>752 519</b>	<b>726 211</b>

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



OL9023984

CLASE 8.<sup>a</sup>**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

## b) Liquidaciones de Pagos

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012:

Liquidación de pagos del periodo 2013	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Serie A</b>				
Pagos por amortización ordinaria	137 373	55 654	781 700	617 404
Pagos por intereses ordinarios	328	12 682	58 857	123 849
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>137 701</b>	<b>68 336</b>	<b>840 557</b>	<b>741 253</b>
<b>Serie B</b>				
Pagos por amortización ordinaria	41 600	6 725	41 600	21 746
Pagos por intereses ordinarios	254	1 688	6 435	12 154
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>41 854</b>	<b>8 413</b>	<b>48 035</b>	<b>33 900</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023985

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**  
(Expresadas en miles de euros)

Liquidación de pagos del periodo 2013	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Serie C</b>				
Pagos por amortización ordinaria	27 100	4 381	27 100	14 166
Pagos por intereses ordinarios	371	1 242	1 334	8 941
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>27 471</b>	<b>5 623</b>	<b>28 434</b>	<b>23 107</b>
<b>Serie D</b>				
Pagos por amortización ordinaria	24 500	3 961	24 500	12 807
Pagos por intereses ordinarios	521	1 306	7 831	9 404
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>25 021</b>	<b>5 267</b>	<b>32 331</b>	<b>22 211</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023986

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

Liquidación de pagos del periodo 2013	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Serie E1</b>				
Pagos por amortización ordinaria	5 000	809	5 000	2 613
Pagos por intereses ordinarios	79	398	1 112	2 863
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	1 020	-	1 198	-
	<b>6 099</b>	<b>1 207</b>	<b>7 310</b>	<b>5 476</b>
<b>Serie E2</b>				
Pagos por amortización ordinaria	22 902	3 930	27 559	12 699
Pagos por intereses ordinarios	389	1 933	389	13 915
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	5 113	-	6 240	-
	<b>28 404</b>	<b>5 863</b>	<b>34 188</b>	<b>26 614</b>
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	-	-	-	-

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





CLASE 8ª



0L9023987

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

Liquidación de pagos del periodo 2012	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Serie A</b>				
Pagos por amortización ordinaria	65 710	55 654	644 327	561 750
Pagos por intereses ordinarios	2 357	12 682	58 529	111 167
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>68 067</b>	<b>68 336</b>	<b>702 856</b>	<b>672 917</b>
<b>Serie B</b>				
Pagos por amortización ordinaria	0	6 725	0	15 021
Pagos por intereses ordinarios	837	1 688	6 181	10 466
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>837</b>	<b>8 413</b>	<b>6 181</b>	<b>25 487</b>
<b>Serie C</b>				
Pagos por amortización ordinaria	0	4 381	0	9 785
Pagos por intereses ordinarios	6 057	1 242	963	7 699
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>6 057</b>	<b>5 623</b>	<b>963</b>	<b>17 484</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL9023988

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**  
(Expresadas en miles de euros)

Serie D	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Pagos por amortización ordinaria	0	3 961	0	8 846
Pagos por intereses ordinarios	1 245	1 306	7 310	8 098
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>1 245</b>	<b>5 267</b>	<b>7 310</b>	<b>16 944</b>
<b>Serie E1</b>				
Pagos por amortización ordinaria	-	809	-	1 804
Pagos por intereses ordinarios	-	398	1 033	2 465
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	178	-	178	-
	<b>178</b>	<b>1 207</b>	<b>1 201</b>	<b>4 269</b>
<b>Serie E2</b>				
Pagos por amortización ordinaria	-	3 930	4 657	8 769
Pagos por intereses ordinarios	-	1 933	-	11 982
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente Impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	1 127	-	1 127	-
	<b>1 127</b>	<b>5 863</b>	<b>5 784</b>	<b>20 751</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023989

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN CORRESPONDIENTES AL  
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE  
2013**

(Expresadas en miles de euros)

	Periodo		Periodo	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	-	-	-	-

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

**22. Hechos posteriores al cierre**

No existen otros acontecimientos posteriores significativos al cierre del ejercicio que puedan afectar a los estados financieros del Fondo contenidos en las presentes cuentas anuales.

**23. Otra información**

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2013 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 4 miles de euros (5 miles de euros durante el ejercicio 2012).

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



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



0L9023990

## AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (extinguido)

### ANEXO I – ESTADO S01 A 18 DE ABRIL DE 2013 (Expresado en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>18-04-2013</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>175 330</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>175 330</b>
Valores representativos de deuda	-
Derechos de crédito	173 842
Préstamos a empresas	90 777
Préstamos a PYMES	71 200
Activos dudosos	17 985
Correcciones de valor por deterioro de activos	(6 120)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Derivados	1 488
Otros activos financieros Derivados de cobertura	-
<b>Activos por Impuesto diferido</b>	-
<b>Otros activos no corrientes</b>	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>78 133</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>26 223</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	-
Derechos de crédito	26 223
Préstamos a empresa	5 433
Préstamos a PYMES	18 048
Cuentas a cobrar	-
Activos dudosos	3 286
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1 118)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Intereses vencidos y no pagados	574
Derivados	-
Otros activos financieros	-
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	-
Comisiones	-
Otros	-
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>51 910</b>
Tesorería	42 145
Depósito de cobertura	9 765
Otros activos líquidos equivalentes	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>253 463</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L9023991

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**ANEXO I – ESTADO S01 A 18 DE ABRIL DE 2013  
(Expresado en miles de euros)**

<b>PASIVO</b>	<b>18-04-2013</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>210 376</b>
Provisiones a largo plazo	-
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>210 376</b>
Obligaciones y otros valores negociables	200 611
Series no subordinadas	86 253
Series subordinadas	122 500
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(8 142)
Deudas con entidades de crédito	-
Préstamo subordinado	-
Otras deudas con entidades de crédito	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-
Derivados	-
Derivados de cobertura	-
Derivados de negociación	-
Otros pasivos financieros	9 765
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>41 599</b>
<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>41 599</b>
Acreedores y otras cuentas a pagar	6 070
Obligaciones y otros valores negociables	34 229
Series no subordinadas	33 349
Series subordinadas	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	880
Deudas con entidades de crédito	858
Préstamo subordinado	2 728
Otras deudas con entidades de crédito	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(2 728)
Intereses y gastos devengados no vencidos	26
Intereses vencidos y no pagados	832
Derivados	433
Derivados de cobertura	433
Derivados de negociación	-
Otros pasivos financieros	-



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



0L9023992

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**ANEXO I – ESTADO S01 A 18 DE ABRIL DE 2013  
(Expresado en miles de euros)**

<b>PASIVO</b>	<b>18-04-2013</b>
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>9</b>
Comisiones	9
Comisión Sociedad Gestora	8
Comisión administrador	38
Comisión agente financiero/pagos	1
Comisión variable - Resultados realizados	-
Comisión variable - Resultados no realizados	-
Otras comisiones del Cedente	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(38)
Otras comisiones	-
Otros	-
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>1 488</b>
Activos financieros disponibles para la venta	-
Coberturas de flujos de efectivo	1 488
Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos	-
Gastos de constitución en transición	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>253 463</b>



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



0L9023993

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**ANEXO II – ESTADO S03 DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 18 DE ABRIL DE  
2013 Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

(Expresado en miles de euros)

<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(7 652)</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	<b>(7 356)</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	1 218
Intereses pagados por valores de titulación	(7 349)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(1 232)
Intereses cobrados de inversiones financieras	7
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	<b>(263)</b>
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(84)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(55)
Comisiones pagadas al agente financiero	(124)
Comisiones variables pagadas	-
Otras comisiones	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	<b>(33)</b>
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Pagos de provisiones	-
Otros	(33)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(34 493)</b>
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulación	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	<b>(34 493)</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	206 212
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-
Pagos por amortización de valores de titulación	(240 705)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-
Administraciones públicas – Pasivo	-
Otros deudores y acreedores	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-
Cobros de subvenciones	-
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(42 145)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	42 145
Efectivo equivalentes al final del periodo	-

**AyT CAIXA GALICIA EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
(extinguido)**

**FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE EXTINCIÓN Y NOTAS A  
LOS MISMOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1  
DE ENERO Y EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

Diligencia que levanta la Secretaria no Consejera del Consejo de Administración de Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Dña. M<sup>a</sup> Araceli Leyva León, para hacer constar que, tras la formulación de los estados financieros de extinción y notas a los mismos de AyT Caixa Galicia Empresas I, Fondo de Titulización de Activos (extinguido), correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 13 de septiembre de 2013 por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, en la sesión del 31 de marzo de 2014, todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las notas, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos y estado de flujos de efectivo, en hojas de papel timbrado, cuya numeración se detalla en el Anexo, firmando cada uno de los señores Consejeros cuyos nombres y apellidos constan en el presente documento.

Madrid, 31 de marzo de 2014

---

D. Antonio Fernández López  
Presidente

---

D. José María Verdugo Arias  
Consejero

---

D. Victoriano López-Pinto Fernández de Navarrete  
Consejero

---

D. Antonio Jesús Romero Mora  
Consejero

---

D. José Manuel Villaverde Parrado  
Consejero

---

D. Alejandro Sánchez-Pedreño Kennaird  
Consejero