

ESTADO S.05.3
AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie VIII
CUADRO A: INFORMACIÓN SOBRE LAS MEJORAS CREDITICIAS DEL FONDO
CONTRAPARTIDAS Y RATINGS

| | SITUACIÓN ACTUAL | | | | | | | | | | SITUACIÓN CIERRE ANUAL ANTERIOR | | | | | | | | | | SITUACIÓN INICIAL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----|-------|----|--|-----|---------|-----------|---------------------|---------------------------------|----|-------|----|--|-----|------|------------------------------|---------------------|--------------------------------|-------------------|-------|------|--|---------|-----------|----|-----|---|-----|---|-----|-----|-----|------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|-----|-----|
| | 1.3 DENOMINACIÓN | 1.4 RATING DE LA CONTRAPARTIDA | | | | 1.5 RATING REQUERIDO DE LA CONTRAPARTIDA | | | | 1.3 DENOMINACIÓN | 1.4 RATING DE LA CONTRAPARTIDA | | | | 1.5 RATING REQUERIDO DE LA CONTRAPARTIDA | | | | 1.3 DENOMINACIÓN | 1.4 RATING DE LA CONTRAPARTIDA | | | | 1.5 RATING REQUERIDO DE LA CONTRAPARTIDA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Moody's | | Fitch | | S&P | | DBRS | | | Moody's | | Fitch | | S&P | | DBRS | | | Moody's | | Fitch | | S&P | | DBRS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | LP | CP | LP | CP | LP | CP | LP | CP | | LP | CP | LP | CP | LP | CP | LP | CP | | LP | CP | LP | CP | LP | CP | LP | CP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CONTRAPARTIDA FONDO DE RESERVA | N/P | | | | | | | | | | N/P | | | | | | | | | | N/P | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CONTRAPARTE DE LA LÍNEA DE LIQUIDEZ | INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL | Baa2 | P-2 | BBB+ | F2 | BBB+ | A-2 | A (low) | R-1 (Low) | A2 | P-1 | A | F-1 | A | A-1 | N/A | N/A | INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL | Baa2 | P-2 | BBB+ | F2 | BBB+ | A-2 | A (low) | R-1 (Low) | A2 | P-1 | A | F-1 | A | A-1 | N/A | N/A | INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL | Aaa | P-1 | AAA | F1+ | AAA | A-1+ | N/A | N/A | N/A | P-1 | N/A | F-1 | N/A | A-1+ | N/A | N/A |
| ENTIDAD AVALISTA | N/P | | | | | | | | | | N/P | | | | | | | | | | N/P | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |



HECHOS RELEVANTES

| FONDO | FECHA DE CONSTITUCIÓN | RATING | DESCRIPCIÓN | HECHO RELEVANTE - CNMV |
|------------------------------|-----------------------|--|--|---------------------------------------|
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Series III, IV, VI, VII, VIII, X, XI, XII, XIII, XIV, XVI | Modificación al alza de las series III, IV, VI, VII, VIII, X, XI, XII, XIII, XIV y XVI, por parte de Standard and Poors | 3752799 20 de mayo de 2016 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | Traslado de las cuentas de Tesorería a BNG Bank, sustitución Agente Financiero por B.Santander y actualización de los criterios aplicables para la Entidad Acreditante, el Agente Financiero y la Entidad Depositaria. | 3704301 28 de diciembre de 2015 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Series III, IV, VIII, XI, XII, XIII, XVI, XX y XXV | Modificación al alza de las series III, IV, VIII, XI, XII, XIII, XVI, XX y XXV, por parte de Moody's | 3691811 3 de noviembre de 2015 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Series II, III, IV, VI, VII, VIII, XI, XII, XIII, XIV, XVI, XX, XXIII y XXV | Modificación al alza de las series II, III, IV, VI, VII, VIII, XI, XII, XIII, XIV, XVI, XX, XXIII y XXV, por parte de Standard and Poors | 3673238 19 de agosto de 2015 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | Modificación a la alza de las series II de A3(sf) a A2(sf), Serie III de A3(sf) a A2(sf), Serie IV de A3(sf) a A2(sf), Serie VI de A3(sf) a A1(sf), Serie VII de A3(sf) a A1(sf), Serie VIII de A2(sf) a Baa1(sf), Serie X de A3(sf) a Aa3(sf), Serie XII de A3(sf) a Baa1(sf), Serie XIII de A2(sf) a A3(sf), Serie XIV de A2(sf) a Aa3(sf), Serie XVI de Baa2(sf) a Baa1(sf) y Serie XXV de Baa2(sf) a Baa1(sf) por parte de Moody's | Nº 3655909 22 de junio de 2015 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | Modificación a la alza del tramo III de BBB(sf) a BBB+(sf), del tramo VIII de BB+(sf) a BBB-(sf), del tramo X de BBB+(sf) a A-(sf), del tramo XI de BBB(sf) a BBB+(sf), del tramo XIII de BBB(sf) a BBB+(sf) y del tramo XX de BBB(sf) a BBB+(sf), por parte de Fitch Ratings. | Nº 3651004 28 de mayo de 2015 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | Sustitución parcial de la disposición automática de Línea de Liquidez por avales para las series IV, VI, VII, VIII, X, XI, XVI y XXVI | Nº 3375062 18 de diciembre de 2014 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | Nueva remuneración de las cuentas del Fondo de las Series II, III, IV, VI, VII, VIII, X, XI, XII, XIII, XIV, XVI, XX, XXIII, XXIV, XXV y XXVI | Nº 3053778 28 de mayo de 2014 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | Modificación de la calificación por parte de Standard & Poors para el Tramo A de las Series III, IV, VII, VIII, XI, XIII, XIV, XVI, XXIV y XXV | Nº 2981648 23 de abril de 2014 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | * Rebaja de la calificación de la Serie VIII, de BBB(sf) a BB+(sf) por parte de Fitch Ratings. | Nº 2503223 27 de junio de 2013 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | * Rebaja de la calificación de las Series II, de A-(sf) a BBB(sf), III, de BBB(sf) a BBB-(sf), IV, de A(sf) a A-(sf), VII, de BBB-(sf) a BB+(sf), X, de BBB(sf) a BBB-(sf), XI, de A(sf) a A-(sf), XIII, de BBB-(sf) a BB+(sf), XVI, de A-(sf) a BBB(sf), XXIV, de AA-(sf) a A+(sf) y XXV, de AA-(sf) a A(sf) y modificación al alza de la Serie IX de A(sf) a A+(sf) por parte de Standard & Poors. | Nº 2334613 26 de marzo de 2013 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Series II, III, IV, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIII, XIV, XVI, XIX, XX, XXIII, XXIV, XXV y XXVI | * Modificación de líneas de liquidez incorporando nuevas medidas remediales e incorporación de posibilitar la amortización anticipada parcial discriminada previo acuerdo de los inversores. | Nº 2206373 9 de enero de 2013 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | * Rebaja de la calificación por parte de Standard & Poors de las Series IV, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIV, XIX, XX y XXV. | Nº 1996952 29 de agosto de 2012 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Serie I – BBBsf/Baa1(sf)/A+(sf) Serie II – BBBsf/A3(sf)/A-(sf) Serie III – BBBsf/Baa1(sf)/BBB(sf) Serie IV – BBBsf/A3(sf)/AA(sf) Serie VI – BBBsf/Baa1(sf)/A-(sf) Serie VII – BBBsf/A3(sf)/A-(sf) Serie VIII – BBBsf/A3(sf)/BBB+(sf) Serie IX – BBBsf/Baa1(sf)/A+(sf) Serie X – BBBsf/A3(sf)/A-(sf) Serie XI – BBBsf/A3(sf)/A+(sf) Serie XII – BBBsf/A3(sf)/BBB(sf) Serie XIII – BBBsf/Baa1(sf)/BBB-(sf) Serie XIV – BBBsf/A3(sf)/AA-(sf) Serie XVI – BBBsf/Baa1(sf)/A-(sf) Serie XIX – BBBsf/Baa2(sf)/AA-(sf) Serie XX – BBBsf/Baa1(sf)/A+(sf) Serie XXIV – Baa1(sf)/AA(sf) Serie XXV – Baa2(sf)/AA(sf) Serie XXVI – Baa2(sf)/AA+sf | * Rebaja en la calificación de varias Series por parte de Fitch y Moody's con motivo de la bajada de calificación de la deuda a largo plazo de España. | Nº 1895187 29 de junio de 2012 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Serie I – A-sf/A3(sf)/A+sf Serie II – A-sf/A3(sf)/A-sf Serie III – A-sf/A2(sf)/BBBsf Serie IV – A-sf/A2(sf)/AA+sf Serie VI – A-sf/A1(sf)/A-sf Serie VII – A-sf/A2(sf)/A-sf Serie VIII – A-sf/A2(sf)/BBB+sf Serie IX – A-sf/A3(sf)/A+sf Serie X – A-sf/A1(sf)/A-sf Serie XI – A-sf/Aa3(sf)/A+sf Serie XII – A-sf/A1(sf)/BBBsf Serie XIII – A-sf/A2(sf)/BBB-sf Serie XIV – A-sf/A3(sf)/AA-sf Serie XVI – A-sf/A1(sf)/A-sf Serie XIX – A-sf/A1(sf)/AA-sf Serie XX – A-sf/A3(sf)/A+sf | * Rebaja de la calificación de las Series I [AA+sf], II [AA+sf], III [AA+sf], IV [AA+sf], VI [AA+sf], VII [AA+sf], VIII [AA+sf], IX [AA+sf], X [AA+sf], XI [AA+sf], XII [AA+sf], XIII [AA+sf], XIV [AA+sf], XVI [AA+sf], XIX [AA+sf] y XX [AA+sf] por parte de Fitch. | Nº 1834351 22 de mayo de 2012 |

| | | | | |
|------------------------------|------------|--|---|--|
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | • Acciones remediales efectuadas con motivo de la bajada de calificación de ICO. | Nº 1780959 25 de abril de 2012 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | • Acciones remediales efectuadas con motivo de la bajada de calificación de ICO. | Nº 1745595 3 de abril de 2012 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Serie II – AAsf/A3(sf)/A-sf Serie III – AAsf/A2(sf)/BBB(sf) Serie VI – AAsf/A1(sf)/A-sf Serie VIII – AAsf/A2(sf)/BBB+sf Serie IX – AAsf/A3(sf)/A+sf Serie XII – AAsf/A1(sf)/BBBsf Serie XIII – AAsf/A2(sf)/BBB-sf Serie XVI – AAsf/A1(sf)/A-sf Serie XX – AAsf/A3(sf)/A+sf Serie XXIV – A1(sf)/AAsf Serie XXV – A1(sf)/AA+sf Serie XXVI – A3(sf)/AAAsf | • Rebaja de la calificación de las Series II [A2(sf)], III [A1(sf)], VI [Aa3(sf)], VIII [A1(sf)], IX [A2(sf)], XII [Aa3(sf)], XIII [A1(sf)], XVI [Aa3(sf)], XX [A2(sf)], XXIV [Aa3(sf)], XXV [Aa3(sf)] y XXVI [A2(sf)] por parte de Moody's | Nº 1670401 17 de febrero de 2012 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Serie I – AAsf /A3(sf)/ A+sf Serie II – AAsf/A2(sf)/A-sf Serie III – AAsf/A1(sf)/BBB(sf) Serie IV – AAsf/A2(sf)/AAsf Serie VI – AAsf/Aa3(sf)/A-sf Serie VII – AAsf/A2(sf)/A-sf Serie VIII – AAsf/A1(sf)/BBB+sf Serie IX – AAsf/A2(sf)/A+sf Serie X – AAsf/Aa3(sf)/A-sf Serie XI – AAsf/Aa3(sf)/A+sf Serie XIII – AAsf/Aa3(sf)/BBB-sf Serie XIV – AAsf/A3(sf)/AA-sf Serie XVI – AAsf/Aa3(sf)/A-sf Serie XIX – AAsf/A1(sf)/AA-sf Serie XX – AAsf/A1(sf)/A+sf Serie XXI – AAsf/A3(sf)/A+sf | • Rebaja de la calificación de las Series de referencia [AAA (sf)] al amparo del Programa por parte de Moody's | Nº 1476139 24 de octubre de 2011 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Serie I – AA(sf) /Aa2 (sf)/ A+ (sf) Serie II – AA(sf) /Aa3 (sf)/ A- (sf) Serie III – AA(sf) /Aa2 (sf)/ BBB(sf) Serie IV – AA(sf) /Aa2(sf) /AA(sf) Serie VI – AA(sf) /Aa2(sf)/A- (sf) Serie VII – AA(sf) /Aa2 (sf)/A- (sf) Serie VIII – AA(sf) /Aa3(sf)/BBB+ (sf) Serie IX – AA(sf) /Aa2 (sf)/A+ (sf) Serie X – AA(sf) /Aa2 (sf)/A- (sf) Serie XI – AA(sf) /Aa2 (sf)/A+ (sf) Serie XII – AA(sf) /Aa3 (sf)/BBB (sf) Serie XIII – AA(sf) /Aa2 (sf)/BBB- (sf) Serie XIV – AA(sf) /Aa2 (sf)/AA- (sf) Serie XVI – AA(sf) /Aa2 (sf)/A- (sf) Serie XIX – AA(sf) /Aa2 (sf)/AA- (sf) Serie XX – AA(sf) /Aa3 (sf)/A+ (sf) Serie XXI – AA(sf) /Aa2 (sf)/A+ (sf) Serie XXII – AA(sf) /A+ (sf) Serie XXIII – AA+ (sf) Serie XXIV – Aa2 (sf)/AA (sf) Serie XXV – Aa2 (sf)/AA (sf) | • Rebaja de la calificación de las Series de referencia [AAA (sf)] al amparo del Programa por parte de Standard & Poor's | Nº 1027886 4 de agosto de 2011 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Serie I – AA(sf) /Aa2/AAA Serie II – AA(sf) /Aa3/AAA Serie III – AA(sf) /Aa2/AAA Serie IV – AA(sf) /Aa2/AAA Serie V – AA(sf) /Aa1/AAA Serie VI – AA(sf) /Aa2/AAA Serie VII – AA(sf) /Aa2/AAA Serie VIII – AA(sf) /Aa3/AAA Serie IX – AA(sf) /Aa2/AAA Serie X – AA(sf) /Aa2/AAA Serie XI – AA(sf) /Aa2/AAA Serie XII – AA(sf) /Aa3/AAA Serie XIII – AA(sf) /Aa2/AAA Serie XIV – AA(sf) /Aa2/AAA Serie XVI – AA(sf) /Aa2/AAA Serie XVIII – AA(sf) /Aa2/AAA Serie XIX – AA(sf) /Aa2/AAA Serie XX – AA(sf) /Aa3/AAA Serie XXI – AA(sf) /Aa2/AAA Serie XXII – AA(sf) /AAA Serie XXIV – Aa2 /AAA Serie XXV – Aa2 /AAA Serie XXVI – Aa3 /AAA | • Rebaja de la calificación de las Series de referencia al amparo del Programa por parte de Moody's. • Rebaja de la calificación de las Series de referencia al amparo del Programa por parte de Fitch Ratings. | Nº 761910 29 de marzo de 2011 Nº 731394 11 de marzo de 2011 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | • Cambio de Contrapartes en las Series VII , VIII , X , XII , XIX , XX , XXI y XXII . | Nº 631580 14 de octubre de 2010 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Serie I – Aa1 /AAA/AAA Serie II – Aa1 /AAA/AAA Serie III – Aa1 /AAA/AAA Serie IV – Aa1 /AAA/AAA Serie V – Aa1 /AAA/AAA Serie VI – Aa1 /AAA/AAA Serie VII – Aa1 /AAA/AAA Serie VIII – Aa1 /AAA/AAA Serie IX – Aa1 /AAA/AAA Serie X – Aa1 /AAA/AAA Serie XI – Aa1 /AAA/AAA Serie XII – Aa1 /AAA/AAA Serie XIII – Aa1 /AAA/AAA Serie XIV – Aa1 /AAA/AAA Serie XVI – Aa1 /AAA/AAA Serie XVII – Aa1 /AAA/AAA Serie XVIII – Aa1 /AAA/AAA Serie XIX – Aa1 /AAA/AAA Serie XX – Aa1 /AAA/AAA Serie XXI – Aa1 /AAA/AAA | • Rebaja de la calificación de las Series de referencia al amparo del Programa por parte de Moody's Investors Service España, S.A. | Nº 422091 18 de diciembre de 2009 |

MODIFICACIONES ESCRITURA

| | Fecha Modificación | Estipulaciones modificadas |
|--------------------------------------|---------------------------|---|
| AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL FTA | 20 de abril de 2010 | ESTIPULACIÓN 21 |
| AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL FTA | 9 de enero de 2013 | CLAÚSULA DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA, GARANTÍA SOBRE LA ENTIDAD ACREDITANTE. ESTIPULACIONES 10.2 Y 21 |
| AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FTA | 21/12/2015 | SEPARACIÓN ROLES AGENTE FINANCIERO: AGENTE DE PAGOS + DEPOSITARIO CUENTA / ADECUACIÓN DOWNGRADE LANGUAGE. ESTIPULACIONES 20.1, 20.1.1, 20.1.2 Y 20.2. MODIFICACIÓN CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS. |