

ESTADO S.05.3
AyT Cédulas Cajas Global, FTA - Serie III
 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 | | 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 | 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 CREDITO OFICIAL | Baa1 | NO APLICA | A- | F1 | NO APLICA | NO APLICACION | A | R-1 (Low) | A2 | P-1 | A | F-1 | A | A-1 | N/A | N/A | INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL | Baa1 | NO APLICA | A- | F1 | A- | A-2 | A | R-1 (Low) | A2 | P-1 | A | F-1 | A | A-1 | N/A | N/A | INSTITUTO DE CREDITO 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 | | Modificación al alza de la serie III, de Aa3 a Aa1, de la serie VI de Aa2 a Aa1, de la serie VIII de A1 a Aa2, serie X de Aa2 a Aa1, serie XIII de Aa3 a Aa1, serie XIV de Aa2 a Aa1 y de la serie A2 a Aa1, por parte de Moody's | 4196350 14 de mayo de 2018 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Series III | Modificación al alza de las series: Serie III de BBB+ a A, Serie VI de BBB a BBB+, Serie X de A- a A, Serie XIII de BBB+ a A-, Serie XIV de BBB+ a A, por parte de Fitch Ratings. | 4174206 26 de marzo de 2018 |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | Series III, XIII | Modificación al alza de las series III y XIII, por parte de Moody's | 3756827 3 de junio de 2016 |
| 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 | 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 | | Modificación al alza de las calificaciones de las Series III, VI, XII, XIII, XIV, XVI y XXVI por parte de Moody's Investor Service | Nº 3165185 4 de agosto 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, XII, 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 las Series II, de A-(sf) a BBB(sf), III, de BBB(sf) a BBB-(sf), IV, de A(sf) a A-(sf), VIII, 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- | 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 | Nº 2206373 9 de enero de 2013 |
| 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 |

| FONDO | FECHA DE CONSTITUCIÓN | RATING | DESCRIPCIÓN | HECHO RELEVANTE - CNMV |
|------------------------------|-----------------------|---|---|--|
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | <p>Serie I - A-sf/A3(sf)/A+sf</p> <p>Serie II - A-sf/ A3(sf)/A-sf</p> <p>Serie III - A-sf/A2(sf)/BBBsf</p> <p>Serie IV - A-sf/A2(sf)/AAsf</p> <p>Serie VI - A-sf/A1(sf)/A-sf</p> <p>Serie VII - A-sf/A2(sf)/A-sf</p> <p>Serie VIII - A-sf/ A2(sf)/BBB+sf</p> <p>Serie IX - A-sf/A3(sf)/A+sf</p> <p>Serie X - A-sf/A1(sf)/A-sf</p> <p>Serie XI - A-sf/Aa3(sf)/A+sf</p> <p>Serie XII - A-sf/A1(sf)/BBBsf</p> <p>Serie XIII - A-sf/A2(sf)/BBB-sf</p> <p>Serie XIV - A-sf/A3(sf)/AA-sf</p> <p>Serie XVI - A-sf/A1(sf)/A-sf</p> <p>Serie XIX - A-sf/A1(sf)/AA-sf</p> <p>Serie XX - A-sf/A3(sf)/A+sf</p> | <ul style="list-style-type: none"> Rebaja de la calificación de las Series I [AAsf], II [AAsf], III [AAsf], IV [AAsf], VI [AAsf], VII [AAsf], VIII [AAsf], IX [AAsf], X [AAsf], XI [AAsf], XII [AAsf], XIII [AAsf], XIV [AAsf], XVI [AAsf], XIX [AAsf] y XX [AAsf] por parte de Fitch. | <p>Nº 1834351</p> <p>22 de mayo de 2012</p> |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | <ul style="list-style-type: none"> Acciones remediales efectuadas con motivo de la bajada de calificación de ICO. | <p>Nº 1780959</p> <p>25 de abril de 2012</p> |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | | <ul style="list-style-type: none"> Acciones remediales efectuadas con motivo de la bajada de calificación de ICO. | <p>Nº 1745595</p> <p>3 de abril de 2012</p> |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | <p>Serie II - AAsf/A3(sf)/A-sf</p> <p>Serie III - AAsf/A2(sf)/BBB(sf)</p> <p>Serie VI - AAsf/A1(sf)/A-sf</p> <p>Serie VIII - AAsf/A2(sf)/BBB+sf</p> <p>Serie IX - AAsf/A3(sf)/A+sf</p> <p>Serie XII - AAsf/A1(sf)/BBBsf</p> <p>Serie XIII - AAsf/A2(sf)/BBB-sf</p> <p>Serie XVI - AAsf/A1(sf)/A-sf</p> <p>Serie XX - AAsf/A3(sf)/A+sf</p> <p>Serie XXIV - A1(sf)/AAsf</p> <p>Serie XXV - A1(sf)/AA+sf</p> <p>Serie XXVI - A3(sf)/AAsf</p> | <ul style="list-style-type: none"> 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 | <p>Nº 1670401</p> <p>17 de febrero de 2012</p> |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | <p>Serie I - AAsf /A3(sf)/ A+sf</p> <p>Serie II - AAsf/A2(sf)/A-sf</p> <p>Serie III - AAsf/A1(sf)/BBB(sf)</p> <p>Serie IV - AAsf/A2(sf)/AAsf</p> <p>Serie VI - AAsf/Aa3(sf)/A-sf</p> <p>Serie VII - AAsf/A2(sf)/A-sf</p> <p>Serie VIII - AAsf/A1(sf)/BBB+sf</p> <p>Serie IX - AAsf/A2(sf)/A+sf</p> <p>Serie X - AAsf/Aa3(sf)/A-sf</p> <p>Serie XI - AAsf/Aa3(sf)/A+sf</p> <p>Serie XIII - AAsf/Aa3(sf)/BBB-sf</p> <p>Serie XIV - AAsf/A3(sf)/AA-sf</p> <p>Serie XVI - AAsf/Aa3(sf)/A-sf</p> <p>Serie XIX - AAsf/A1(sf)/AA-sf</p> <p>Serie XX - AAsf/A1(sf)/A+sf</p> <p>Serie XXI - AAsf/A3(sf)/A+sf</p> | <ul style="list-style-type: none"> Rebaja de la calificación de las Series de referencia [AAA (sf)] al amparo del Programa por parte de Moody's | <p>Nº 1476139</p> <p>24 de octubre de 2011</p> |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | <p>Serie I - AA(sf) /Aa2 (sf)/ A+(sf)</p> <p>Serie II - AA(sf) /Aa3 (sf)/ A-(sf)</p> <p>Serie III - AA(sf) /Aa2 (sf)/ BBB(sf)</p> <p>Serie IV - AA(sf) /Aa2(sf) /AA(sf)</p> <p>Serie VI - AA(sf) /Aa2(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie VII - AA(sf) /Aa2(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie VIII - AA(sf) /Aa3(sf)/BBB+(sf)</p> <p>Serie IX - AA(sf) /Aa2(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie X - AA(sf) /Aa2(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie XI - AA(sf) /Aa2(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie XII - AA(sf) /Aa3(sf)/BBB(sf)</p> <p>Serie XIII - AA(sf) /Aa2(sf)/BBB-(sf)</p> <p>Serie XIV - AA(sf) /Aa2(sf)/AA-(sf)</p> <p>Serie XVI - AA(sf) /Aa2(sf)/A-(sf)</p> <p>Serie XIX - AA(sf) /Aa2(sf)/AA-(sf)</p> <p>Serie XX - AA(sf) /Aa3(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie XXI - AA(sf) /Aa2(sf)/A+(sf)</p> <p>Serie XXII - AA(sf) /A+(sf)</p> <p>Serie XXIII - AA+(sf)</p> <p>Serie XXIV -Aa2(sf)/AA(sf)</p> <p>Serie XXV -Aa2(sf)/AA(sf)</p> | <ul style="list-style-type: none"> Rebaja de la calificación de las Series de referencia [AAA (sf)] al amparo del Programa por parte de Standard & Poor's | <p>Nº 1027886</p> <p>4 de agosto de 2011</p> |

| FONDO | FECHA DE CONSTITUCIÓN | RATING | DESCRIPCIÓN | HECHO RELEVANTE - CNMV |
|------------------------------|-----------------------|--|---|---|
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | <p>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</p> | <p>• Rebaja de la calificación de las Series de referencia al amparo del Programa por parte de Moody's.</p> <p>• Rebaja de la calificación de las Series de referencia al amparo del Programa por parte de Fitch Ratings.</p> | <p>Nº 761910 29 de marzo de 2011</p> <p>Nº 731394 11 de marzo de 2011</p> |
| AyT Cédulas Cajas Global FTA | 12/12/2005 | <p>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</p> | <p>• Rebaja de la calificación de las Series de referencia al amparo del Programa por parte de Moody's Investors Service España, S.A.</p> | <p>Nº 422091 18 de diciembre de 2009</p> |



MODIFICACIONES ESCRITURA

| | Fecha Modificación | Estipulaciones modificadas |
|-------------------------------|--------------------|---|
| AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL FTA | 20/04/2010 | ESTIPULACIÓN 21 |
| AYT CÉDULAS CAJAS GLOBAL FTA | 09/01/2013 | 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. |