

**D. LUIS MIRALLES GARCÍA**, en su condición de Director General de la sociedad "**AHORRO Y TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, S.A.**", con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana, 143 - 7ª Planta y C.I.F. A-80732142, en relación con la Emisión de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I de **AyT COLATERALES GLOBAL HIPOTECARIO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**, cuyo Folleto Informativo fue registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 19 de abril de 2007.

#### **DECLARA**

Que el contenido de las Condiciones Finales relativas a la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I de **AyT COLATERALES GLOBAL HIPOTECARIO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS** que han sido registradas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 28 de diciembre de 2007, coincide exactamente con las que se presentan adjuntas a la presente certificación en soporte informático;

#### **Y AUTORIZA**

La difusión de las citadas Condiciones Finales a través de la página de Internet de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, expide la presente en Madrid, a 28 de diciembre de 2007.

---

D. Luis Miralles García  
Director General  
**Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.**

**CONDICIONES FINALES**

**AyT COLATERALES GLOBAL HIPOTECARIO,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
SERIE AyT COLATERALES GLOBAL HIPOTECARIO CCM I**

**POR UN IMPORTE DE 800.000.000 EUROS**

**ENTIDAD CEDENTE  
CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA (CCM)**

**CALIFICACIÓN CREDITICIA**

**Tramo A: AAA (FITCH)**

**Tramo B: A (FITCH)**

**Tramo C: BBB- (FITCH)**

**Tramo D: BB (FITCH)**

**Estas Condiciones Finales se encuentran inscritas en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 28 de diciembre de 2007 como Condiciones Finales relativas al Folleto Informativo de AyT COLATERALES GLOBAL HIPOTECARIO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que fue inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 19 de abril de 2007.**

## **0. INTRODUCCIÓN**

Las presentes Condiciones Finales tienen por objeto la descripción de las características específicas de los valores emitidos a través de la Emisión de Bonos Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I (la "**Emisión**"). Para una adecuada comprensión de las características específicas de los valores que se emiten, es necesario conocer la información que se describe en el Folleto Informativo de AyT COLATERALES GLOBAL HIPOTECARIO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "**CNMV**") con fecha 19 de abril de 2007 (el "**Folleto**"), donde constan los términos y condiciones generales sobre los valores que se emiten al amparo de un programa de emisión de bonos de titulización (el "**Programa**") y otras informaciones relativas al Fondo y a la Sociedad Gestora.

El Folleto está a disposición del público, de forma gratuita, en la sede social de la Sociedad Gestora. Asimismo, puede ser consultado en la CNMV, en Madrid, Paseo de la Castellana número 19 y en la Sociedad Rectora de AIAF, en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1.

Los términos que en estas Condiciones Finales aparecen en mayúsculas tendrán el significado que se indica en el Folleto, salvo que en estas Condiciones Finales se disponga otra cosa.

## **I. FACTORES DE RIESGO**

### **a) Riesgo de concentración geográfica**

El 31,63% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 29 de noviembre de 2007 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la provincia de Albacete y suponen un saldo de principal pendiente de pago de 284.089.521,26 euros. El 29,55% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 29 de noviembre de 2007 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la provincia de Toledo y suponen un saldo de principal pendiente de pago de 265.452.036,73 euros. El 13,49% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables seleccionada con fecha 29 de noviembre de 2007 fueron concedidos a Deudores Cedidos domiciliados en la provincia de Guadalajara y suponen un saldo de principal pendiente de pago de 121.189.692,34 euros. Dado este nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre Albacete, Toledo o Guadalajara, podría afectar a los pagos de los Certificados que respaldan la Emisión.

### **b) Riesgo de antigüedad y LTV**

La cartera de préstamos a titularizar tiene una antigüedad media de 1,43 años y un LTV medio ponderado del 83,38%. Dado estos niveles de LTV y antigüedad cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial podría afectar a los pagos de los Certificados que respaldan la Emisión.

### **c) Riesgo de tipo de interés**

El tipo medio de los activos es 4,89%, mientras que el tipo medio a pagar por los Bonos es de 5,156% (asumiendo las hipótesis de las Condiciones Finales). El tipo medio de los activos variará a lo largo del tiempo en función de los nuevos tipos actualizados de los Préstamos Hipotecarios y de la tasa de amortización de los mismos. La mayoría de los Préstamos Hipotecarios pagan un Euribor a doce (12) meses más un diferencial medio del 0,78% y los Bonos pagan un Euribor a seis (6) meses más un diferencial medio de 0,388%. Por lo tanto, es de esperar que la situación descrita (tipo de los activos inferior al tipo de los Bonos) perdure durante un cierto número de meses, aunque esta circunstancia se corregirá según se vayan revisando los tipos de la totalidad de los Préstamos Hipotecarios de la cartera.

No obstante lo anterior, la situación descrita se verá compensada en las distintas Fechas de Pago en virtud del Contrato de Swap contratado por el Fondo. En particular, el Fondo cobrará por este contrato el Euribor a seis (6) meses más un margen de 0,60% (siendo 5,368% en la primera Fecha de Pago) asumiendo las hipótesis de las Condiciones Finales. En posteriores Fechas de Pago tendrá lugar una compensación similar, variable según sean los tipos de los activos y de los Bonos, pero que se mantendrá constante el margen del Fondo.

Los restantes riesgos relativos a la presente Emisión son los que se describen en el capítulo Factores de Riesgo del Folleto.

## **II. PERSONAS RESPONSABLES**

### **II.1 Personas responsables de la información que figura en las Condiciones Finales**

D. Luis Miralles García, actuando en nombre y representación de AHORRO Y TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, S.A. (la Sociedad Gestora), promotora del fondo de titulización que denominado AyT COLATERALES GLOBAL HIPOTECARIO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (el Fondo), asume la responsabilidad del contenido de las presentes Condiciones Finales.

D. Luis Miralles García, Director General de la Sociedad Gestora, actúa en virtud de las facultades conferidas por el Consejo de Administración de dicha entidad en su reunión de 29 de marzo de 2007.

### **II.2 Declaración de los responsables del contenido de las Condiciones Finales**

D. Luis Miralles García, en representación de la Sociedad Gestora, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para asegurar que es así, la información contenida en las presentes Condiciones Finales es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### **III. ACUERDOS SOCIALES**

#### ***Acuerdo de cesión de los Activos***

El Consejo de Administración de la Entidad Cedente, en su reunión de 27 de septiembre de 2007 acordó la cesión de los Activos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I al Fondo.

#### ***Acuerdo de constitución del Fondo***

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su reunión de 29 de marzo de 2007 acordó la constitución del Fondo, de acuerdo con el régimen previsto en el Real Decreto 926/1998 y la adquisición de los Activos de las Entidades Cedentes. La decisión de la Sociedad Gestora de proceder a la emisión de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I se ha adoptado por D. Luis Miralles García el 14 de diciembre de 2007 en virtud de las facultades otorgadas por el Consejo de Administración el 29 de marzo de 2007.

### **IV. SOLICITUD DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN EN AIAF**

De conformidad con lo dispuesto en el apartado 5.1 de la Nota de Valores, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, solicitará la inclusión de los Bonos de esta Serie en AIAF.

### **V. TÉRMINOS Y CONDICIONES ESPECÍFICOS DE LA EMISIÓN**

#### **1. Naturaleza y denominación de los valores**

Los valores objeto de la presente Emisión son bonos de titulización (los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I). Los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I tienen la naturaleza jurídica de valores negociables de renta fija simple con rendimiento explícito.

#### **2. Valor unitario de los Bonos**

El valor nominal unitario de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I será de CIEN MIL EUROS (€ 100.000).

#### **3. Importe nominal de la Emisión y número de valores emitidos**

El importe nominal de la Emisión es de 800.000.000 euros, dividida en cuatro (4) Tramos, que constituirá la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I, respecto de los Bonos emitidos por el Fondo al amparo del Programa.

Se emitirán 8.000 Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I por un importe nominal total de OCHOCIENTOS MILLONES DE EUROS (€ 800.000.000).

- Se emitirán 7.160 Bonos del Tramo A por un importe nominal conjunto de SETECIENTOS DIECISEIS MILLONES DE EUROS (€ 716.000.000).
- Se emitirán 456 Bonos del Tramo B por un importe nominal conjunto de CUARENTA Y CINCO MILLONES SEICIENTOS MIL EUROS (€ 45.600.000).
- Se emitirán 280 Bonos del Tramo C por un importe nominal conjunto de VEINTIOCHO MILLONES EUROS (€ 28.000.000).
- Se emitirán 104 Bonos del Tramo D por un importe nominal conjunto de DIEZ MILLONES CUATROCIENTOS MIL EUROS (€ 10.400.000).

El precio de emisión de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I será a la par, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor en todo caso.

#### 4. Fecha de Emisión de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I

La Fecha de Emisión de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I será el 28 de diciembre de 2007.

#### 5. Intereses

El Margen aplicable para calcular el Tipo de Interés Nominal será 0,30% para el Tramo A.

El Margen aplicable para calcular el Tipo de Interés Nominal será 0,60% para el Tramo B.

El Margen aplicable para calcular el Tipo de Interés Nominal será 1,50% para el Tramo C.

El Margen aplicable para calcular el Tipo de Interés Nominal será 2,50% para el Tramo D.

La duración de la Emisión de Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I se dividirá en sucesivos Periodos de Devengo de Intereses con carácter semestral, comprensivos de los días efectivos transcurridos entre cada Fecha de Pago (cada Fecha de Pago se corresponde con los días 28 de mayo y noviembre de cada año, incluyendo en cada Periodo de Devengo de Intereses la Fecha de Pago inicial y excluyendo la Fecha de Pago final. El primer Periodo de Devengo de Intereses comprenderá los días transcurridos entre la Fecha de Desembolso de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I y la primera Fecha de Pago, que tendrá lugar el 28 de mayo de 2008.

El Tipo de Interés de Referencia para el primer Periodo de Devengo de Intereses se calculará de la siguiente de conformidad con la siguiente fórmula:

$$TCa = [(TL - TC)/(DL - DC)] * (DCa - DC) + TC$$

donde,

- TCa = Tipo de Interés de Referencia del primer Periodo de Devengo de Intereses (expresado en porcentaje),  
TL = Tipo de interés de referencia Euribor a cinco (5) meses publicado el día 27 de diciembre de 2007,  
TC = Tipo de interés de referencia Euribor a cuatro (4) meses publicado el día 27 de diciembre de 2007,  
DL = 150,  
DC = 120, y  
DCa = 149

#### 6. Amortización del principal

La Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I será el 28 de noviembre de 2047, o si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.

El porcentaje indicado en el apartado 4.9.2 de la Nota de Valores del Folleto a considerar para realizar el calculo de la Cantidad Devengada de Principal para Amortización de los distintos Tramos será de 11,40% para el Tramo B (es decir, el 200% del Peso Relativo Inicial del Tramo B), de 7,00% para el Tramo C (es decir, el 200% del Peso Relativo Inicial del Tramo C) y de 2,60% para el Tramo D (es decir, el 200% del Peso Relativo Inicial del Tramo D), sobre el Saldo Vivo de los Activos una vez deducidos los Activos Fallidos en la Fecha de Determinación en curso. A partir de dichos pesos relativos, siempre que se den las circunstancias para amortización simultánea, se amortizarán todos los Bonos de esta Serie, calculándose la Cantidad Devengada de Principal para Amortización correspondiente a cada Tramo de conformidad con lo establecido en el apartado 4.9.2 de la Nota de Valores.

El porcentaje que debe alcanzar el Saldo Vivo de los Activos Morosos (deducidos los Activos Fallidos) sobre el Saldo Vivo de los Activos (deducidos los Activos Fallidos) en esa misma fecha, a considerar para que no se amortice un Tramo hasta que se hayan amortizado los anteriores conforme a lo señalado en el apartado 4.9.2 de la Nota de Valores del Folleto será del 0,75% para el Tramo D, del 1,00% para el Tramo C, y del 1,25% para el Tramo B. En cada uno de estos casos, según corresponda para cada uno de los Tramos, cuando se haya alcanzado el nivel de Activos Morosos correspondiente a cada Tramo, no podrá amortizarse dicho Tramo, hasta que se hayan amortizado todos los Tramos anteriores de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos. En el caso de que el porcentaje de Activos Morosos sea superior al 1,25% la amortización de todos los Bonos de la Serie será secuencial.

De esta forma, en ningún caso podrán empezar a amortizarse los Tramos B, C y D hasta que el Saldo Vivo de los Activos sea inferior al 50% del importe nominal inicial de los Bonos.

## 7. Indicación del rendimiento

A continuación se recogen unos cuadros informativos con la vida media, duración y vencimiento de los Bonos de la Serie en cada uno de los escenarios de amortización anticipada contemplados, teniendo en cuenta las siguientes hipótesis, y de conformidad con lo dispuesto en el apartado 4.10 de la Nota de Valores:

- (i) que la tasa de amortización anticipada se mantiene constante en los escenarios del 0%, 5%, 10% y 15%, banda en que la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, ha estimado abarcar los extremos mínimo y máximo de prepagos probables;
- (ii) que el porcentaje de morosidad y fallidos de la Cartera de Activos Titulizables es del 0,95% y del 0,15% respectivamente durante los ocho (8) primeros años. La morosidad hace referencia al total acumulado a lo largo de la vida de los préstamos, estimado para la cartera de préstamos no elegibles que no cumplen con la Ley 2/1981, tal y como ha sido modificada por la Ley 41/2007 del 7 de diciembre. Por otro lado, la morosidad de la cartera hipotecaria de la Entidad Cedente es del 0,42% a 30 de junio de 2007. Dichas hipótesis han sido determinadas a partir de la información histórica de préstamos hipotecarios concedida por la Entidad Cedente de naturaleza análoga a la cartera cedible. Dada la reducción de la deuda durante los ocho (8) primeros años debido a la amortización de los préstamos hipotecarios y al aumento del valor previsible para el bien se asume que la morosidad a partir del 8º año es cero;
- (iii) que la tasa de recuperabilidad asumida es del 85% a los dieciocho (18) meses, hipótesis asumida por la Sociedad Gestora en función de la información suministrada por la Entidad Cedente.
- (iv) que la Sociedad Gestora ejercita su opción de amortización anticipada prevista en el apartado 4.9.2 de la Nota de Valores;
- (v) que la Fecha de Desembolso tiene lugar el 31 de diciembre de 2007 y que las Fechas de Pago tienen lugar los días 28 de mayo y noviembre de cada año;
- (vi) que el tipo de interés medio ponderado de la cartera de Préstamos Hipotecarios es del 4,89% (equivalente al tipo de interés nominal medio ponderado de la cartera de préstamos seleccionados a efectos de los cuadros siguientes, a 29 de noviembre de 2007);
- (vii) que el Tipo de Interés Nominal aplicable a los Bonos para el primer Periodo de Devengo de Intereses es del 5,066% para los Bonos del Tramo A, del 5,366% para los Bonos del Tramo B, del 6,266% para los Bonos del Tramo C y del 7,266% para los Bonos del Tramo D, resultado de adicionar al tipo interpolado entre el Euribor a cuatro (4) meses publicado el 27 de diciembre de 2007, 4,765% y el Euribor a cinco (5) meses publicado en la misma fecha, 4,766% calculado de conformidad con la fórmula incluida en el apartado 5 anterior, es decir,

4,766%, un diferencial del 0,30% para el Tramo A, del 0,60% para el Tramo B, del 1,50% para el Tramo C y del 2,50% para el Tramo D;

- (viii) que el Tipo de Interés Nominal aplicable a los Bonos para los restantes Periodos de Devengo de Intereses es del 5,068% para los Bonos del Tramo A, del 5,368% para los Bonos del Tramo B, del 6,268% para los Bonos del Tramo C y del 7,268% para los Bonos del Tramo D, resultado de adicionar al Tipo de Interés de Referencia Euribor a seis (6) meses publicado el 27 de diciembre de 2007, 4,768%, un diferencial del 0,30% para el Tramo A, del 0,60% para el Tramo B, del 1,50% para el Tramo C y del 2,50% para el Tramo D.

	<b>Tasa Anual Constante de Prepago</b>			
	<b>TACP 0%</b>	<b>TACP 5%</b>	<b>TACP 10%</b>	<b>TACP 15%</b>
<b>Tramo A</b>				
<b>Vencimiento</b>	28/05/2039	28/11/2032	28/11/2025	28/11/2020
<b>Años</b>	31,44	24,94	17,93	12,93
<b>Vida Media</b>	18,02	10,32	6,70	4,79
<b>Duración</b>	10,53	6,94	4,99	3,82
<b>T.I.R. Bruta</b>	5,205%	5,205%	5,205%	5,205%
<b>Tramo B</b>				
<b>Vencimiento</b>	28/05/2039	28/11/2032	28/11/2025	28/11/2020
<b>Años</b>	31,44	24,94	17,93	12,93
<b>Vida Media</b>	26,49	17,65	11,74	8,39
<b>Duración</b>	13,48	10,69	8,13	6,33
<b>T.I.R. Bruta</b>	5,517%	5,517%	5,517%	5,517%
<b>Tramo C</b>				
<b>Vencimiento</b>	28/05/2039	28/11/2032	28/11/2025	28/11/2020
<b>Años</b>	31,44	24,94	17,93	12,93
<b>Vida Media</b>	26,49	17,65	11,74	8,39
<b>Duración</b>	12,26	9,93	7,69	6,06
<b>T.I.R. Bruta</b>	6,456%	6,457%	6,457%	6,457%
<b>Tramo D</b>				
<b>Vencimiento</b>	28/05/2039	28/11/2032	28/11/2025	28/11/2020
<b>Años</b>	31,44	24,94	17,93	12,93
<b>Vida Media</b>	26,49	17,65	11,74	8,39
<b>Duración</b>	10,46	9,18	7,24	5,78
<b>T.I.R. Bruta</b>	7,505%	7,506%	7,506%	7,506%

Se recogen asimismo los cuadros del servicio financiero del empréstito, de conformidad con lo dispuesto en el apartado 4.10 de la Nota de Valores y las hipótesis anteriormente señaladas.

AyT Colaterales Global Hipotecario  
Serie CCM I

Flujos de caja con TACP del 0%

Constitución	28-dic-07
Desembolso	31-dic-07
1ª Fecha Pago	28-may-08

Bonos	800.000.000,00
Tramo A	716.000.000,00
Tramo B	45.600.000,00
Tramo C	28.000.000,00
Tramo D	10.400.000,00

Bonos	1er periodo	Resto periodos
Tramo A	5,066%	5,068%
Tramo B	5,366%	5,368%
Tramo C	6,266%	6,268%
Tramo D	7,266%	7,268%

Fecha Pago	Bonos del Tramo A		
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Intereses
28/05/2008	100.000,00		
28/11/2008	99.270,72	729,28	2.096,75
28/05/2009	98.387,55	883,16	2.571,42
28/11/2009	97.482,74	904,81	2.506,99
28/05/2010	96.276,41	1.206,33	2.525,11
28/11/2010	95.047,34	1.229,07	2.453,20
28/05/2011	94.016,41	1.028,93	2.462,02
28/11/2011	92.985,58	1.052,83	2.395,66
28/05/2012	91.868,77	1.076,81	2.408,10
28/11/2012	90.787,91	1.100,86	2.354,33
28/05/2013	89.661,88	1.126,03	2.351,69
28/11/2013	88.510,22	1.151,66	2.284,65
28/05/2014	87.332,03	1.178,19	2.292,69
28/11/2014	86.127,00	1.205,03	2.225,29
28/05/2015	84.898,85	1.232,15	2.230,96
28/11/2015	83.635,89	1.258,96	2.163,19
28/05/2016	82.403,20	1.232,69	2.166,43
28/11/2016	81.140,52	1.262,68	2.111,30
28/05/2017	79.849,64	1.291,87	2.101,79
28/11/2017	78.526,93	1.322,72	2.034,61
28/05/2018	77.173,05	1.352,08	2.034,07
28/11/2018	75.798,88	1.384,17	1.966,43
28/05/2019	74.370,88	1.418,00	1.963,17
28/11/2019	72.917,82	1.453,06	1.895,03
28/05/2020	71.429,90	1.407,04	1.000,00
28/11/2020	69.907,51	1.522,47	1.830,15
28/05/2021	68.351,01	1.556,50	1.810,82
28/11/2021	66.763,88	1.587,13	1.741,64
28/05/2022	65.143,35	1.620,53	1.729,39
28/11/2022	63.491,65	1.651,70	1.659,90
28/05/2023	61.808,71	1.682,94	1.644,63
28/11/2023	60.091,97	1.716,74	1.574,93
28/05/2024	58.338,21	1.753,76	1.556,57
28/11/2024	56.545,33	1.792,88	1.494,72
28/05/2025	54.715,83	1.838,50	1.464,70
28/11/2025	52.846,90	1.888,93	1.394,20
28/05/2026	50.946,03	1.900,87	1.368,90
28/11/2026	49.012,77	1.933,26	1.296,14
28/05/2027	47.050,92	1.961,84	1.269,58
28/11/2027	45.065,90	1.995,03	1.196,89
28/05/2028	43.292,29	1.773,60	1.167,35
28/11/2028	41.857,95	1.594,34	1.109,22
28/05/2029	40.070,30	1.627,65	1.080,11
28/11/2029	38.412,66	1.857,64	1.021,02
28/05/2030	36.729,04	1.883,61	995,01
28/11/2030	35.026,39	1.700,65	935,88
28/05/2031	33.313,30	1.715,09	907,34
28/11/2031	31.596,34	1.726,98	846,05
28/05/2032	29.854,40	1.731,94	818,18
28/11/2032	28.150,54	1.703,86	764,92
28/05/2033	26.481,14	1.682,40	729,19
28/11/2033	24.844,86	1.643,27	674,94
28/05/2034	23.176,21	1.688,65	643,56
28/11/2034	21.487,26	1.689,95	590,55
28/05/2035	19.806,02	1.691,24	556,59
28/11/2035	18.145,80	1.680,22	504,67
28/05/2036	16.524,79	1.621,00	470,03
28/11/2036	14.944,05	1.580,75	423,39
28/05/2037	13.465,41	1.478,64	387,10
28/11/2037	12.134,93	1.330,50	343,11
28/05/2038	10.968,73	1.168,10	314,33
28/11/2038	9.832,16	1.034,56	279,44
28/05/2039	8.885,99	1.046,17	257,27
28/11/2039	0,00	8.885,99	226,42
<b>Totales</b>	<b>100.000,00</b>	<b>92.589,30</b>	

Fecha Pago	Bonos del Tramo B		
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Intereses
28/05/2008	100.000,00	0,00	2.220,91
28/11/2008	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2009	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2009	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2010	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2010	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2011	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2011	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2012	100.000,00	0,00	2.713,82
28/11/2012	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2013	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2013	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2014	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2014	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2015	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2015	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2016	100.000,00	0,00	2.743,64
28/11/2016	100.000,00	0,00	2.698,91
28/05/2017	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2017	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2018	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2018	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2019	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2019	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2020	100.000,00	0,00	2.713,82
28/11/2020	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2021	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2021	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2022	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2022	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2023	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2023	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2024	100.000,00	0,00	2.713,82
28/11/2024	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2025	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2025	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2026	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2026	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2027	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2027	98.092,89	1.907,34	2.743,64
28/05/2028	94.480,17	3.612,50	2.662,06
28/11/2028	90.792,19	3.887,97	2.592,20
28/05/2029	87.036,27	3.755,92	2.450,40
28/11/2029	83.221,50	3.814,77	2.387,97
28/05/2030	79.388,12	3.853,38	2.246,07
28/11/2030	75.482,04	3.886,08	2.177,59
28/05/2031	71.599,05	3.912,99	2.037,19
28/11/2031	67.844,78	3.924,27	1.965,60
28/05/2032	63.794,14	3.880,64	1.835,76
28/11/2032	60.017,43	3.766,71	1.750,01
28/05/2033	56.294,06	3.723,37	1.619,82
28/11/2033	52.513,19	3.780,87	1.544,51
28/05/2034	48.686,33	3.626,86	1.417,28
28/11/2034	44.876,93	3.809,40	1.335,79
28/05/2035	41.115,16	3.761,77	1.211,19
28/11/2035	37.442,25	3.672,91	1.128,05
28/05/2036	33.880,58	3.581,69	1.016,12
28/11/2036	30.510,23	3.350,33	929,01
28/05/2037	27.495,37	3.014,86	823,44
28/11/2037	24.848,66	2.646,71	754,38
28/05/2038	22.504,52	2.344,14	670,64
28/11/2038	20.134,08	2.370,44	617,44
28/05/2039	0,00	20.134,08	543,40
<b>Totales</b>	<b>100.000,00</b>	<b>144.146,87</b>	

Fecha Pago	Bonos del Tramo C		
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Intereses
28/05/2008	100.000,00	0,00	2.593,41
28/11/2008	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2009	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2009	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2010	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2010	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2011	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2011	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2012	100.000,00	0,00	3.168,82
28/11/2012	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2013	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2013	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2014	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2014	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2015	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2015	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2016	100.000,00	0,00	3.168,82
28/11/2016	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2017	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2017	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2018	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2018	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2019	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2019	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2020	100.000,00	0,00	3.168,82
28/11/2020	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2021	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2021	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2022	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2022	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2023	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2023	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2024	100.000,00	0,00	3.168,82
28/11/2024	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2025	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2025	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2026	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2026	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2027	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2027	98.092,89	1.907,34	3.203,64
28/05/2028	94.480,17	3.612,50	3.108,38
28/11/2028	90.792,19	3.887,97	3.026,81
28/05/2029	87.036,27	3.755,92	2.861,24
28/11/2029	83.221,50	3.814,77	2.789,33
28/05/2030	79.388,12	3.853,38	2.622,65
28/11/2030	75.482,04	3.886,08	2.542,67
28/05/2031	71.599,05	3.912,99	2.379,75
28/11/2031	67.844,78	3.924,27	2.292,82
28/05/2032	63.794,14	3.880,64	2.143,54
28/11/2032	60.017,43	3.766,71	2.043,42
28/05/2033	56.294,06	3.723,37	1.891,40
28/11/2033	52.513,19	3.780,87	1.803,46
28/05/2034	48.686,33	3.626,86	1.659,91
28/11/2034	44.876,93	3.809,40	1.559,74
28/05/2035	41.115,16	3.761,77	1.414,26
28/11/2035	37.442,25	3.672,91	1.317,18
28/05/2036	33.880,58	3.581,69	1.186,48
28/11/2036	30.510,23	3.350,33	1.084,77
28/05/2037	27.495,37	3.014,86	961,50
28/11/2037	24.848,66	2.646,71	880,65
28/05/2038	22.504,52	2.344,14	783,08
28/11/2038	20.134,08	2.370,44	720,96
28/05/2039	0,00	20.134,08	634,51
<b>Totales</b>	<b>100.000,00</b>	<b>168.314,47</b>	

Fecha Pago	Bonos del Tramo D		
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	

AyT Colaterales Global Hipotecario Serie CCM I

Flujos de caja con TACP del 5%

Construcción	28-dic-07
Desembolso	31-dic-07
1ª Fecha Pago	28-may-08

Bonos	800.000.000,00
Tramo A	716.000.000,00
Tramo B	45.000.000,00
Tramo C	28.000.000,00
Tramo D	10.400.000,00

Bonos	1er periodo	Resto periodos
Tramo A	5,066%	5,068%
Tramo B	5,366%	5,368%
Tramo C	6,266%	6,268%
Tramo D	7,266%	7,268%

Fecha Pago	Bonos del Tramo A		
	Saldo Vivo al Final periodo	Principal amortizado	Intereses
	100.000,00		
28/05/2008	96.916,56	3.083,44	2.096,75
28/11/2008	93.351,45	3.565,11	2.510,44
28/05/2009	89.877,82	3.473,63	2.378,67
28/11/2009	86.214,00	3.663,81	2.328,12
28/05/2010	82.577,07	3.578,94	2.196,80
28/11/2010	79.388,26	3.268,81	2.140,56
28/05/2011	76.181,96	3.198,30	2.022,36
28/11/2011	73.076,49	3.105,47	1.973,35
28/05/2012	70.050,21	3.026,29	1.872,33
28/11/2012	67.100,68	2.945,53	1.814,82
28/05/2013	64.226,07	2.874,62	1.709,78
28/11/2013	61.424,25	2.801,82	1.663,65
28/05/2014	58.883,83	2.730,82	1.565,14
28/11/2014	56.532,65	2.660,38	1.520,35
28/05/2015	53.440,20	2.592,45	1.427,76
28/11/2015	50.869,85	2.471,26	1.384,27
28/05/2016	48.561,59	2.407,36	1.305,90
28/11/2016	46.217,46	2.344,12	1.257,96
28/05/2017	43.976,31	2.241,15	1.177,66
28/11/2017	42.220,33	1.755,98	1.139,12
28/05/2018	40.510,60	1.709,73	1.075,81
28/11/2018	38.845,12	1.665,48	1.049,36
28/05/2019	37.222,60	1.622,53	999,80
28/11/2019	35.642,42	1.580,17	964,18
28/05/2020	34.103,84	1.538,48	913,21
28/11/2020	32.606,66	1.497,28	883,40
28/05/2021	31.151,19	1.455,47	830,89
28/11/2021	29.735,59	1.415,59	806,91
28/05/2022	28.359,87	1.375,63	757,69
28/11/2022	27.023,46	1.336,51	734,61
28/05/2023	25.724,34	1.299,12	688,58
28/11/2023	24.460,77	1.263,58	666,34
28/05/2024	23.231,38	1.229,39	626,72
28/11/2024	22.036,42	1.194,96	601,76
28/05/2025	20.874,33	1.162,09	561,51
28/11/2025	19.746,91	1.127,43	540,71
28/05/2026	18.653,24	1.093,86	503,17
28/11/2026	17.593,75	1.059,49	483,18
28/05/2027	16.569,19	1.024,56	448,30
28/11/2027	15.581,73	987,47	429,19
28/05/2028	14.627,88	953,84	399,23
28/11/2028	13.700,98	920,92	378,91
28/05/2029	12.801,81	889,35	349,11
28/11/2029	11.930,59	871,03	331,60
28/05/2030	11.080,07	840,52	304,00
28/11/2030	10.280,01	810,06	287,27
28/05/2031	9.500,29	779,72	261,94
28/11/2031	8.752,01	748,28	246,09
28/05/2032	8.043,55	708,45	224,24
28/11/2032	0,00	8.043,55	208,35
<b>Totales</b>	<b>100.000,00</b>	<b>53.031,42</b>	

Fecha Pago	Bonos del Tramo B		
	Saldo Vivo al Final periodo	Principal amortizado	Intereses
	100.000,00		
28/05/2008	100.000,00	0,00	2.220,91
28/11/2008	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2009	100.000,00	0,00	2.696,91
28/11/2009	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2010	100.000,00	0,00	2.696,91
28/11/2010	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2011	100.000,00	0,00	2.696,91
28/11/2011	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2012	100.000,00	0,00	2.713,82
28/11/2012	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2013	100.000,00	0,00	2.696,91
28/11/2013	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2014	100.000,00	0,00	2.696,91
28/11/2014	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2015	100.000,00	0,00	2.696,91
28/11/2015	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2016	100.000,00	0,00	2.713,82
28/11/2016	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2017	99.842,53	357,47	2.696,91
28/11/2017	95.663,79	3.978,74	2.733,94
28/05/2018	91.789,85	3.873,84	2.581,08
28/11/2018	88.016,17	3.773,68	2.518,39
28/05/2019	84.339,80	3.676,36	2.375,48
28/11/2019	80.759,41	3.580,39	2.313,96
28/05/2020	77.273,49	3.485,92	2.191,67
28/11/2020	73.880,92	3.392,57	2.120,11
28/05/2021	70.583,07	3.297,85	1.993,99
28/11/2021	67.375,59	3.207,43	1.936,95
28/05/2022	64.258,66	3.116,93	1.818,41
28/11/2022	61.230,37	3.028,29	1.763,03
28/05/2023	58.286,80	2.943,57	1.652,95
28/11/2023	55.423,76	2.863,04	1.599,18
28/05/2024	52.638,19	2.785,58	1.504,10
28/11/2024	49.930,62	2.707,56	1.444,20
28/05/2025	47.297,54	2.633,08	1.347,58
28/11/2025	44.742,99	2.554,65	1.297,68
28/05/2026	42.284,95	2.478,04	1.207,57
28/11/2026	39.864,33	2.400,82	1.159,60
28/05/2027	37.542,85	2.321,47	1.075,90
28/11/2027	35.305,43	2.237,42	1.030,04
28/05/2028	33.144,19	2.161,24	986,13
28/11/2028	31.043,98	2.080,23	919,36
28/05/2029	29.006,19	2.037,77	837,85
28/11/2029	27.032,59	1.973,59	795,83
28/05/2030	25.126,12	1.904,47	729,59
28/11/2030	23.282,68	1.835,45	689,43
28/05/2031	21.525,97	1.768,70	628,65
28/11/2031	19.830,50	1.696,48	590,60
28/05/2032	18.225,27	1.605,23	536,16
28/11/2032	0,00	18.225,27	500,04
<b>Totales</b>	<b>100.000,00</b>	<b>96.077,08</b>	

Fecha Pago	Bonos del Tramo C		
	Saldo Vivo al Final periodo	Principal amortizado	Intereses
	100.000,00		
28/05/2008	100.000,00	0,00	2.593,41
28/11/2008	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2009	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2009	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2010	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2010	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2011	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2011	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2012	100.000,00	0,00	3.166,92
28/11/2012	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2013	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2013	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2014	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2014	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2015	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2015	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2016	100.000,00	0,00	3.166,92
28/11/2016	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2017	99.842,53	357,47	3.151,41
28/11/2017	95.663,79	3.978,74	3.192,19
28/05/2018	91.789,85	3.873,84	3.044,76
28/11/2018	88.016,17	3.773,68	2.940,62
28/05/2019	84.339,80	3.676,36	2.773,75
28/11/2019	80.759,41	3.580,39	2.701,95
28/05/2020	77.273,49	3.485,92	2.559,12
28/11/2020	73.880,92	3.392,57	2.475,57
28/05/2021	70.583,07	3.297,85	2.328,29
28/11/2021	67.375,59	3.207,43	2.261,23
28/05/2022	64.258,66	3.116,93	2.123,28
28/11/2022	61.230,37	3.028,29	2.058,62
28/05/2023	58.286,80	2.943,57	1.929,62
28/11/2023	55.423,76	2.863,04	1.867,30
28/05/2024	52.638,19	2.785,58	1.756,28
28/11/2024	49.930,62	2.707,56	1.686,34
28/05/2025	47.297,54	2.633,08	1.573,52
28/11/2025	44.742,99	2.554,65	1.515,25
28/05/2026	42.284,95	2.478,04	1.410,04
28/11/2026	39.864,33	2.400,82	1.354,02
28/05/2027	37.542,85	2.321,47	1.256,29
28/11/2027	35.305,43	2.237,42	1.202,74
28/05/2028	33.144,19	2.161,24	1.116,77
28/11/2028	31.043,98	2.080,23	1.061,82
28/05/2029	29.006,19	2.037,77	978,32
28/11/2029	27.032,59	1.973,59	929,26
28/05/2030	25.126,12	1.904,47	851,91
28/11/2030	23.282,68	1.835,45	805,02
28/05/2031	21.525,97	1.768,70	734,05
28/11/2031	19.830,50	1.696,48	689,62
28/05/2032	18.225,27	1.605,23	628,87
28/11/2032	0,00	18.225,27	585,87
<b>Totales</b>	<b>100.000,00</b>	<b>112.185,53</b>	

Fecha Pago	Bonos del Tramo D		
	Saldo Vivo al Final periodo	Principal amortizado	Intereses
	100.000,00		
28/05/2008	100.000,00	0,00	3.007,30
28/11/2008	100.000,00	0,00	3.714,76
28/05/2009	100.000,00	0,00	3.654,19
28/11/2009	100.000,00	0,00	3.714,76
28/05/2010	100.000,00	0,00	3.654,19
28/11/2010	100.000,00	0,00	3.714,76
28/05/2011	100.000,00	0,00	3.654,19
28/11/2011	100.000,00	0,00	3.714,76
28/05/2012	100.000,00	0,00	3.674,38
28/11/2012	100.000,00	0,00	3.714,76
28/05/2013	100.000,00	0,00	3.654,19
28/11/2013	100.000,00	0,00	3.714,76
28/05/2014	100.000,00	0,00	3.654,19
28/11/2014	100.000,00	0,00	3.714,76
28/05/2015	100.000,00	0,00	3.654,19
28/11/2015	100.000,00	0,00	3.714,76
28/05/2016	100.000,00	0,00	3.674,38
28/11/2016	100.000,00	0,00	3.714,76
28/05/2017	99.842,53	357,47	3.654,19
28/11/2017	95.663,79	3.978,74	3.701,48
28/05/2018	91.789,85	3.873,84	3.495,74
28/11/2018	88.016,17	3.773,68	3.409,77
28/05/2019	84.339,80	3.676,36	3.216,28
28/11/2019	80.759,41	3.580,39	3.133,02
28/05/2020	77.273,49	3.485,92	2.967,41
28/11/2020	73.880,92	3.392,57	2.870,52
28/05/2021	70.583,07	3.297,85	2.699,78
28/11/2021	67.375,59	3.207,43	2.621,99
28/05/2022	64.258,66	3.116,93	2.462,03
28/11/2022	61.230,37	3.028,29	2.387,05
28/05/2023	58.286,80	2.943,57	2.227,47
28/11/2023	55.423,76	2.863,04	2.165,21
28/05/2024	52.638,19	2.785,58	2.058,48
28/11/2024	49.930,62	2.707,56	1.955,38
28/05/2025	47.297,54	2.633,08	1.828,56
28/11/2025	44.742,99	2.554,65	1.756,99
28/05/2026	42.284,95	2.478,04	1.654,99

AyT Colaterales Global Hipotecario  
Serie CCM I

Flujos de caja con TACP del 10%

Constitución	28-dic-07
Desembolso	31-dic-07
1ª Fecha Pago	28-may-08

Bonos	600.000.000,00
Tramo A	716.000.000,00
Tramo B	45.600.000,00
Tramo C	28.000.000,00
Tramo D	10.400.000,00

Bonos	1er periodo	Resto periodos
Tramo A	5,066%	5,068%
Tramo B	5,366%	5,368%
Tramo C	6,266%	6,268%
Tramo D	7,266%	7,268%

Bonos del Tramo A				Bonos del Tramo B				Bonos del Tramo C				Bonos del Tramo D			
Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Intereses	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Intereses	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Intereses	Fecha Pago	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Intereses
28/05/2008	100.000,00			28/05/2008	100.000,00			28/05/2008	100.000,00			28/05/2008	100.000,00		
28/11/2008	94.489,80	5.510,20	2.096,75	28/11/2008	100.000,00	0,00	2.220,91	28/11/2008	100.000,00	0,00	2.593,41	28/05/2009	100.000,00	0,00	3.007,30
28/05/2009	88.294,80	6.195,00	2.447,58	28/05/2009	100.000,00	0,00	2.743,64	28/05/2009	100.000,00	0,00	3.203,64	28/11/2008	100.000,00	0,00	3.714,76
28/11/2009	82.440,20	5.854,60	2.249,82	28/11/2009	100.000,00	0,00	2.698,91	28/11/2009	100.000,00	0,00	3.151,41	28/05/2009	100.000,00	0,00	3.654,19
28/05/2010	76.628,56	5.811,64	2.135,46	28/05/2010	100.000,00	0,00	2.743,64	28/05/2010	100.000,00	0,00	3.203,64	28/11/2009	100.000,00	0,00	3.714,76
28/11/2010	71.122,04	5.506,51	1.952,56	28/11/2010	100.000,00	0,00	2.698,91	28/11/2010	100.000,00	0,00	3.151,41	28/05/2010	100.000,00	0,00	3.654,19
28/05/2011	66.127,88	4.994,19	1.842,28	28/05/2011	100.000,00	0,00	2.743,64	28/05/2011	100.000,00	0,00	3.203,64	28/11/2010	100.000,00	0,00	3.714,76
28/11/2011	61.407,13	4.720,73	1.694,99	28/11/2011	100.000,00	0,00	2.698,91	28/11/2011	100.000,00	0,00	3.151,41	28/05/2011	100.000,00	0,00	3.654,19
28/05/2012	56.945,59	4.661,54	1.590,64	28/05/2012	100.000,00	0,00	2.743,64	28/05/2012	100.000,00	0,00	3.203,64	28/11/2011	100.000,00	0,00	3.714,76
28/11/2012	52.729,70	4.215,89	1.459,03	28/11/2012	100.000,00	0,00	2.713,82	28/11/2012	100.000,00	0,00	3.168,82	28/05/2012	100.000,00	0,00	3.674,38
28/05/2013	48.745,96	3.983,74	1.365,96	28/05/2013	100.000,00	0,00	2.743,64	28/05/2013	100.000,00	0,00	3.203,64	28/11/2012	100.000,00	0,00	3.714,76
28/11/2013	44.982,00	3.763,96	1.242,00	28/11/2013	100.000,00	0,00	2.698,91	28/11/2013	100.000,00	0,00	3.151,41	28/05/2013	100.000,00	0,00	3.654,19
28/05/2014	41.994,60	2.987,40	1.165,17	28/05/2014	95.152,32	4.847,68	2.303,64	28/05/2014	95.152,32	4.847,68	2.303,64	28/11/2013	95.152,32	4.847,68	3.714,76
28/11/2014	39.340,76	2.653,84	1.070,06	28/11/2014	89.139,20	6.013,12	2.996,64	28/11/2014	89.139,20	6.013,12	2.996,64	28/05/2014	89.139,20	6.013,12	3.477,05
28/05/2015	36.834,20	2.506,57	1.019,05	28/05/2015	83.459,77	5.679,43	2.855,70	28/05/2015	83.459,77	5.679,43	2.855,70	28/11/2014	83.459,77	5.679,43	3.311,30
28/11/2015	34.467,30	2.366,89	938,56	28/11/2015	78.096,80	5.362,96	2.525,50	28/11/2015	78.096,80	5.362,96	2.525,50	28/05/2015	78.096,80	5.362,96	3.049,78
28/05/2016	32.276,91	2.191,40	892,81	28/05/2016	73.131,48	4.965,32	2.142,70	28/05/2016	73.131,48	4.965,32	2.501,94	28/11/2015	73.131,48	4.965,32	2.901,11
28/11/2016	30.208,90	2.067,01	826,96	28/11/2016	68.448,01	4.683,48	1.994,66	28/11/2016	68.448,01	4.683,48	2.317,41	28/05/2016	68.448,01	4.683,48	2.687,13
28/05/2017	28.260,03	1.948,87	782,50	28/05/2017	64.032,21	4.415,79	1.877,97	28/05/2017	64.032,21	4.415,79	2.192,83	28/11/2016	64.032,21	4.415,79	2.542,68
28/11/2017	26.422,60	1.837,43	720,09	28/11/2017	59.868,92	4.163,29	1.728,17	28/11/2017	59.868,92	4.163,29	2.017,92	28/05/2017	59.868,92	4.163,29	2.339,86
28/05/2018	24.690,96	1.731,55	684,43	28/05/2018	55.945,32	3.923,60	1.642,59	28/05/2018	55.945,32	3.923,60	1.917,99	28/11/2017	55.945,32	3.923,60	2.222,96
28/11/2018	23.059,20	1.631,75	629,14	28/11/2018	52.249,07	3.697,25	1.559,91	28/11/2018	52.249,07	3.697,25	1.763,07	28/05/2018	52.249,07	3.697,25	2.044,35
28/05/2019	21.521,45	1.537,75	597,31	28/05/2019	48.763,80	3.484,27	1.433,50	28/05/2019	48.763,80	3.484,27	1.673,84	28/11/2018	48.763,80	3.484,27	1.940,89
28/11/2019	20.072,49	1.448,97	548,38	28/11/2019	45.480,69	3.283,10	1.316,09	28/11/2019	45.480,69	3.283,10	1.536,75	28/05/2019	45.480,69	3.283,10	1.781,92
28/05/2020	18.707,73	1.364,75	519,94	28/05/2020	42.388,41	3.092,29	1.247,83	28/05/2020	42.388,41	3.092,29	1.457,04	28/11/2019	42.388,41	3.092,29	1.689,50
28/11/2020	17.422,80	1.284,93	479,32	28/11/2020	39.476,98	2.911,43	1.150,35	28/11/2020	39.476,98	2.911,43	1.343,21	28/05/2020	39.476,98	2.911,43	1.557,51
28/05/2021	16.213,59	1.209,21	451,30	28/05/2021	36.737,12	2.739,86	1.083,11	28/05/2021	36.737,12	2.739,86	1.264,70	28/11/2020	36.737,12	2.739,86	1.466,47
28/11/2021	15.076,72	1.136,87	413,13	28/11/2021	34.161,16	2.575,94	991,50	28/11/2021	34.161,16	2.575,94	1.157,74	28/05/2021	34.161,16	2.575,94	1.342,44
28/05/2022	14.007,75	1.068,97	390,53	28/05/2022	31.739,08	2.422,10	937,26	28/05/2022	31.739,08	2.422,10	1.094,40	28/11/2021	31.739,08	2.422,10	1.269,00
28/11/2022	13.003,40	1.004,35	356,93	28/11/2022	29.463,40	2.275,68	856,61	28/11/2022	29.463,40	2.275,68	1.000,23	28/05/2022	29.463,40	2.275,68	1.159,81
28/05/2023	12.060,12	943,28	336,83	28/05/2023	27.326,09	2.137,31	808,37	28/05/2023	27.326,09	2.137,31	943,90	28/11/2022	27.326,09	2.137,31	1.094,49
28/11/2023	11.174,15	885,87	307,30	28/11/2023	25.318,64	2.007,45	737,51	28/11/2023	25.318,64	2.007,45	861,16	28/05/2023	25.318,64	2.007,45	996,55
28/05/2024	10.341,88	832,26	289,45	28/05/2024	23.432,87	1.885,76	694,65	28/05/2024	23.432,87	1.885,76	811,12	28/11/2023	23.432,87	1.885,76	940,53
28/11/2024	9.560,13	781,75	264,99	28/11/2024	21.661,57	1.771,31	635,93	28/05/2025	21.661,57	1.771,31	742,55	28/05/2024	21.661,57	1.771,31	861,01
28/05/2025	8.826,52	733,61	247,64	28/05/2025	19.999,33	1.662,24	594,32	28/11/2024	19.999,33	1.662,24	693,96	28/11/2024	19.999,33	1.662,24	804,67
28/11/2025	8.138,05	688,47	224,91	28/11/2025	18.439,39	1.559,94	539,76	28/05/2026	18.439,39	1.559,94	630,26	28/05/2025	18.439,39	1.559,94	730,81
Totales	100.000,00	34.434,57		Totales	100.000,00	63.877,19		Totales	100.000,00	74.587,00		Totales	100.000,00	86.486,78	

AyT Colaterales Global Hipotecario  
Serie CCM I

Flujos de caja con TACP del 15%

Constitución	28-dic-07
Desembolso	31-dic-07
1ª Fecha Pago	28-may-08

Bonos	800.000.000,00
Tramo A	716.000.000,00
Tramo B	45.600.000,00
Tramo C	28.000.000,00
Tramo D	10.400.000,00

Bonos	1er periodo	Resto periodos
Tramo A	5,066%	5,068%
Tramo B	5,366%	5,368%
Tramo C	6,266%	6,268%
Tramo D	7,266%	7,268%

Fecha Pago	Bonos del Tramo A		
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Intereses
	100.000,00		
28/05/2008	91.983,96	8.016,04	2.096,75
28/11/2008	83.216,36	8.767,60	2.382,67
28/05/2009	75.175,19	8.041,17	2.120,42
28/11/2009	67.522,07	7.653,12	1.947,27
28/05/2010	60.482,04	7.040,03	1.720,51
28/11/2010	54.228,81	6.253,42	1.566,57
28/05/2011	48.492,41	5.736,20	1.391,79
28/11/2011	43.421,02	5.071,39	1.256,10
28/05/2012	39.609,81	3.811,20	1.112,51
28/11/2012	36.115,08	3.494,73	1.026,02
28/05/2013	32.910,91	3.204,17	920,24
28/11/2013	29.973,35	2.937,56	852,50
28/05/2014	27.280,58	2.692,77	783,74
28/11/2014	24.812,51	2.468,07	706,65
28/05/2015	22.550,83	2.261,68	632,24
28/11/2015	20.522,11	2.028,73	584,14
28/05/2016	18.686,68	1.855,45	525,81
28/11/2016	16.970,42	1.696,24	483,52
28/05/2017	15.419,97	1.550,44	432,42
28/11/2017	14.003,42	1.418,55	399,43
28/05/2018	12.709,51	1.293,91	356,82
28/11/2018	11.527,74	1.181,77	329,22
28/05/2019	10.448,70	1.079,05	293,74
28/11/2019	9.463,90	984,79	270,65
28/05/2020	8.565,55	896,35	242,48
28/11/2020	0,00	8.565,55	221,87
<b>Totales</b>	<b>100.000,00</b>	<b>24.626,18</b>	

Fecha Pago	Bonos del Tramo B		
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Intereses
	100.000,00		
28/05/2008	100.000,00	0,00	2.220,91
28/11/2008	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2009	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2009	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2010	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2010	100.000,00	0,00	2.743,64
28/05/2011	100.000,00	0,00	2.698,91
28/11/2011	98.384,33	1.615,67	2.743,64
28/05/2012	89.748,81	8.635,52	2.669,98
28/11/2012	81.830,37	7.918,44	2.462,39
28/05/2013	74.570,29	7.260,08	2.208,53
28/11/2013	67.914,31	6.655,98	2.045,94
28/05/2014	61.812,96	6.101,35	1.832,95
28/11/2014	56.220,76	5.592,20	1.695,93
28/05/2015	51.096,19	5.124,57	1.517,35
28/11/2015	46.499,45	4.596,74	1.401,90
28/05/2016	42.295,34	4.204,12	1.261,91
28/11/2016	38.451,95	3.843,38	1.160,43
28/05/2017	34.938,92	3.513,03	1.057,78
28/11/2017	31.729,27	3.209,66	950,60
28/05/2018	28.797,50	2.931,77	856,34
28/11/2018	26.119,82	2.677,68	790,10
28/05/2019	23.674,89	2.444,93	704,95
28/11/2019	21.443,53	2.231,37	649,65
28/05/2020	19.408,02	2.035,51	581,94
28/11/2020	0,00	19.408,02	532,45
<b>Totales</b>	<b>100.000,00</b>	<b>45.661,29</b>	

Fecha Pago	Bonos del Tramo C		
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Intereses
	100.000,00		
28/05/2008	100.000,00	0,00	2.593,41
28/11/2008	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2009	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2009	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2010	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2010	100.000,00	0,00	3.203,64
28/05/2011	100.000,00	0,00	3.151,41
28/11/2011	98.384,33	1.615,67	3.203,64
28/05/2012	89.748,81	8.635,52	3.117,62
28/11/2012	81.830,37	7.918,44	2.875,23
28/05/2013	74.570,29	7.260,08	2.578,81
28/11/2013	67.914,31	6.655,98	2.386,97
28/05/2014	61.812,96	6.101,35	2.140,26
28/11/2014	56.220,76	5.592,20	1.980,27
28/05/2015	51.096,19	5.124,57	1.771,75
28/11/2015	46.499,45	4.596,74	1.636,94
28/05/2016	42.295,34	4.204,12	1.473,49
28/11/2016	38.451,95	3.843,38	1.354,99
28/05/2017	34.938,92	3.513,03	1.211,78
28/11/2017	31.729,27	3.209,66	1.119,32
28/05/2018	28.797,50	2.931,77	999,92
28/11/2018	26.119,82	2.677,68	922,57
28/05/2019	23.674,89	2.444,93	823,14
28/11/2019	21.443,53	2.231,37	758,46
28/05/2020	19.408,02	2.035,51	679,51
28/11/2020	0,00	19.408,02	621,76
<b>Totales</b>	<b>100.000,00</b>	<b>53.317,01</b>	

Fecha Pago	Bonos del Tramo D		
	Saldo Vivo al final periodo	Principal amortizado	Intereses
	100.000,00		
28/05/2008	100.000,00	0,00	3.007,30
28/11/2008	100.000,00	0,00	3.714,76
28/05/2009	100.000,00	0,00	3.654,19
28/11/2009	100.000,00	0,00	3.714,76
28/05/2010	100.000,00	0,00	3.654,19
28/11/2010	100.000,00	0,00	3.714,76
28/05/2011	100.000,00	0,00	3.654,19
28/11/2011	98.384,33	1.615,67	3.714,76
28/05/2012	89.748,81	8.635,52	3.615,01
28/11/2012	81.830,37	7.918,44	3.333,95
28/05/2013	74.570,29	7.260,08	2.990,24
28/11/2013	67.914,31	6.655,98	2.770,10
28/05/2014	61.812,96	6.101,35	2.481,72
28/11/2014	56.220,76	5.592,20	2.296,20
28/05/2015	51.096,19	5.124,57	2.054,41
28/11/2015	46.499,45	4.596,74	1.898,10
28/05/2016	42.295,34	4.204,12	1.708,57
28/11/2016	38.451,95	3.843,38	1.571,17
28/05/2017	34.938,92	3.513,03	1.405,11
28/11/2017	31.729,27	3.209,66	1.297,90
28/05/2018	28.797,50	2.931,77	1.159,45
28/11/2018	26.119,82	2.677,68	1.069,76
28/05/2019	23.674,89	2.444,93	954,47
28/11/2019	21.443,53	2.231,37	879,46
28/05/2020	19.408,02	2.035,51	787,92
28/11/2020	0,00	19.408,02	720,96
<b>Totales</b>	<b>100.000,00</b>	<b>61.823,37</b>	

8. Fecha de Desembolso

La Fecha de Desembolso de los Bonos Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I será el 31 de diciembre de 2007.

Los intereses de demora aplicables en caso de retraso de la Entidad Cedente en el abono del precio de suscripción de los Bonos será el Tipo de Interés Nominal aplicable a los Bonos del Tramo A para el primer Periodo de Devengo de Intereses.

9. Calificación crediticia

FITCH ha otorgado a los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I las calificaciones que se indican a continuación con carácter provisional:

Tramo A: AAA

Tramo B: A

Tramo C: BBB-

Tramo D: BB

MOODY'S ha confirmado que la Emisión de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I no supone una alteración de las calificaciones asignadas a los Bonos de las Series emitidas con anterioridad que hayan sido objeto de calificación por ella.

FITCH ha confirmado que la Emisión de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I no supone una alteración de las calificaciones asignadas a los Bonos de las Series emitidas con anterioridad que hayan sido objeto de calificación por ella.

En caso de que no se confirmase como definitiva, antes de la Fecha de Desembolso alguna de las calificaciones provisionales otorgadas por FITCH a los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I, se comunicaría esta circunstancia inmediatamente a la CNMV y se haría pública en la forma prevista en el apartado 4 del Módulo Adicional del Folleto y se resolverá la cesión de los Activos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I y la emisión de los Bonos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I.

**VI. GASTOS DE LA EMISIÓN**

Las Emisión se realiza libre de comisiones y gastos para los Bonistas por parte del Fondo.

Los Gastos Iniciales relacionados con la Emisión son los siguientes:

<b>Gastos constitución y administración</b>	
Tasas AIAF (0,001% de la Emisión + IVA)	9.280
Iberclear (500 euros por tramo + IVA)	2.320
Entidad de Calificación, Administración, Asesores legales, gastos notariales, auditoría y otros	283.547
<b>TOTAL</b>	<b>295.147</b>

El Importe para Gastos Ordinarios anual a cargo de la Sociedad Gestora será equivalente en cada Fecha de Pago al resultado de adicionar (i) 2.900 euros más (ii) el 0,015% sobre el Saldo Vivo de los Activos en dicha Fecha de Pago.

#### **VII.- ORDEN DE PRELACIÓN DE PAGOS**

El Orden de Prelación de Pagos aplicable a la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I se encuentra detallado en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto.

En relación con la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I se establecen las siguientes Causas de Diferimiento de Intereses:

- La Causa de Diferimiento de Intereses del Tramo B se producirá cuando el porcentaje que el saldo vivo acumulado de los Activos Fallidos representa respecto del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión supere el 10%.
- La Causa de Diferimiento de Intereses del Tramo C se producirá cuando el porcentaje que el saldo vivo acumulado de los Activos Fallidos representa respecto del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión supere el 7%.
- La Causa de Diferimiento de Intereses del Tramo D se producirá cuando el porcentaje que el saldo vivo acumulado de los Activos Fallidos representa respecto del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Cesión supere el 5%.

Esto implica que los intereses podrían no ser recibidos sobre estos Bonos por un periodo de tiempo si se alcanzan las condiciones establecidas para el diferimiento, y sin causar un evento de incumplimiento de pago de los Bonos.

#### **VIII.- CARACTERÍSTICAS DE LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO**

##### 1. Entidad Cedente

La Entidad Cedente de los Activos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I es CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA (CCM).

La Entidad Cedente dispone de cuentas auditadas individuales de los tres últimos ejercicios con opinión favorable en, al menos, el informe de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al último ejercicio cerrado.

En el Folleto se recogen los estados financieros auditados correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2006.

## 2. Cartera de Activos Titulizables

La Cartera de Activos Titulizables de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I está compuesta por 6.147 préstamos por un importe de 898.277.977, euros, que han sido objeto de auditoría con fecha 29 de noviembre 2007 por ERNST & YOUNG, S.L., con domicilio en Torre Picasso, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0530, de los cuales se incorporarán al activo del Fondo una cantidad igual o ligeramente superior a 800.000.000 euros.

La totalidad de los Préstamos Hipotecarios tiene cuotas constantes y no contemplan el diferimiento de intereses ni de capital, tienen un sistema de amortización francés. Ninguno de los Préstamos Hipotecarios tiene carencia de capital ni de intereses. Los Préstamos Hipotecarios no tienen cláusulas de limitación de la cuota (en función del IPC). La mayoría de los Préstamos Hipotecarios tienen una periodicidad de cuotas mensual.

Igualmente existen Préstamos Hipotecarios, representativos del 4,92% del Saldo Vivo de los Activos incluidos en la Cartera de Activos Titulizables que incluyen la posibilidad para el Deudor Cedido de reducir el margen. Su mecanismo es automático, tiene una revisión constante, permitiendo una reducción del 0,25%, siempre que se cumplan todas las siguientes condiciones:

- Domiciliación bancaria de la nómina.
- Domiciliación de recibos.
- Contratación de tarjeta de crédito o débito.
- Contratación de seguro de incendios y domiciliación del mismo.

Los Préstamos Hipotecarios de la Cartera de Activos Titulizables tienen un cap medio ponderado del 10,95%.

Los Préstamos Hipotecarios no permiten el diferimiento de la revisión del tipo de interés de referencia, si bien Préstamos Hipotecarios representativos del 2,98% del saldo total de la Cartera de Activos Titulizables no han realizado su primera revisión.

El informe de auditoría versa sobre los siguientes atributos de los Activos: Propósito del Préstamo Identificación del Prestatario, Fecha de formalización, Fecha de vencimiento, Tipo de interés o índice de referencia, Diferencial del Tipo de interés, Tipo de interés aplicado, Importe inicial del préstamo, Saldo actual del préstamo, Retrasos en el Pago, Valor de Tasación, Formalización del préstamo

hipotecario, Identificación de la propiedad hipotecada, Garantía Hipotecaria de vivienda terminada, Garantía Hipotecaria de Rango de primera, Relación entre Saldo Vivo y Valor de Tasación.

### 3. Cuadros estratificados

#### a) Saldo Vivo

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos de la Cartera de Activos Titulizables, en función del saldo vivo a la fecha de selección de la cartera, en los siguientes intervalos expresados en euros:

AyT Colaterales Global Hipotecario Serie CCM I							
Distribución por Saldo Vivo							
Saldo Vivo	Número Préstamos	% sobre total préstamos	Saldo Vivo	% Saldo Vivo	Saldo Vivo Medio	Tipo de interés Medio ponder.	Vida residual años Media ponder.
Menos de 50.000	158	2,57%	6.295.017,57	0,70%	39.841,88	5,22%	21,55
entre 50.000 Y 99.999	1.288	20,95%	103.196.170,75	11,49%	80.121,25	5,05%	26,46
entre 100.000 Y 149.999	2.176	35,40%	274.588.834,87	30,57%	126.189,72	4,92%	29,69
entre 150.000 Y 199.999	1.519	24,71%	261.826.452,43	29,15%	172.367,64	4,89%	31,33
entre 200.000 Y 299.999	882	14,35%	205.520.417,86	22,88%	233.016,35	4,82%	31,75
entre 300.000 Y 399.999	99	1,61%	33.481.069,83	3,73%	338.192,62	4,61%	31,94
entre 400.000 Y 499.999	17	0,28%	7.603.158,95	0,85%	447.244,64	4,75%	29,61
entre 500.000 Y 599.999	4	0,07%	2.153.372,19	0,24%	538.343,05	5,00%	26,26
entre 500.000 Y 699.999	2	0,03%	1.323.455,75	0,15%	661.727,88	4,75%	27,22
entre 600.000 Y 799.999	-	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
entre 800.000 y 1.500.000	2	0,03%	2.290.027,33	0,25%	1.145.013,67	4,26%	26,06
<b>Totales</b>	<b>6.147</b>	<b>100%</b>	<b>898.277.977,53</b>	<b>100%</b>	<b>146.132,74</b>	<b>4,89%</b>	<b>30,27</b>

#### b) Fecha de Vencimiento Final

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos de la Cartera de Activos Titulizables, en función de su fecha de vencimiento final:

## AyT Colaterales Global Hipotecario Serie CCM I

### Distribución por Vencimiento Final

Año Vencimiento	Número Préstamos	% sobre total préstamos	Saldo Vivo	% Saldo Vivo	Saldo Vivo Medio	Tipo de interés: Medio ponder.	Vida residual años: Media ponder.
En 2011	1	0,02%	86.216,64	0,01%	86.217	5,85%	3,75
En 2012	1	0,02%	71.416,08	0,01%	71.416	5,62%	9,18
En 2013	3	0,05%	107.424,71	0,01%	35.808	6,17%	2,65
En 2014	6	0,10%	306.418,78	0,03%	51.070	5,48%	6,75
En 2015	1	0,02%	36.571,49	0,00%	36.571	5,11%	7,84
En 2016	4	0,07%	277.896,91	0,03%	69.474	5,18%	8,43
En 2017	8	0,13%	687.196,98	0,08%	85.900	5,24%	9,56
En 2018	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00
En 2019	6	0,10%	368.241,90	0,04%	61.374	5,29%	11,64
En 2020	14	0,23%	1.729.331,67	0,19%	123.524	5,46%	12,70
En 2021	24	0,39%	2.333.561,68	0,26%	97.232	4,87%	13,64
En 2022	33	0,54%	2.749.618,59	0,31%	83.322	5,24%	14,54
En 2023	14	0,23%	1.573.343,23	0,18%	112.382	5,10%	15,52
En 2024	31	0,50%	2.509.392,26	0,28%	80.948	5,49%	16,50
En 2025	58	0,94%	6.050.927,02	0,67%	104.326	4,81%	17,64
En 2026	88	1,43%	9.248.471,58	1,03%	105.096	5,14%	18,66
En 2027	123	2,00%	12.516.809,98	1,39%	101.763	4,98%	19,51
En 2028	36	0,59%	4.418.423,82	0,49%	122.734	5,42%	20,71
En 2029	108	1,76%	11.842.989,36	1,32%	109.657	5,10%	21,66
En 2030	136	2,21%	17.735.469,67	1,97%	130.408	4,65%	22,61
En 2031	335	5,45%	37.534.981,22	4,18%	112.045	5,00%	23,70
En 2032	266	4,33%	32.710.549,42	3,64%	122.972	5,00%	24,46
En 2033	119	1,94%	15.073.263,33	1,68%	126.666	4,87%	25,70
En 2034	297	4,83%	40.296.895,45	4,49%	135.680	4,99%	26,66
En 2035	379	6,17%	53.683.576,72	5,98%	141.645	5,04%	27,65
En 2036	854	13,89%	118.985.273,18	13,25%	139.327	4,87%	28,63
En 2037	577	9,39%	84.259.241,92	9,38%	146.030	4,86%	29,45
En 2038	8	0,13%	1.204.733,99	0,13%	150.592	5,34%	30,68
En 2039	30	0,49%	5.503.215,25	0,61%	183.441	4,94%	31,63
En 2040	349	5,68%	54.053.132,72	6,02%	154.880	4,97%	32,83
En 2041	1.191	19,38%	199.147.024,34	22,17%	167.210	4,93%	33,67
En 2042	724	11,78%	124.393.998,31	13,85%	171.815	4,81%	34,42
En 2043	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00
En 2044	2	0,03%	311.179,66	0,03%	155.590	4,65%	36,89
En 2045	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00
En 2046	1	0,02%	196.795,88	0,02%	196.796	5,50%	38,61
En 2047	320	5,21%	56.274.393,79	6,26%	175.857	4,41%	39,61
<b>Totales</b>	<b>6.147</b>	<b>100%</b>	<b>898.277.977,53</b>	<b>100%</b>	<b>146.132,74</b>	<b>4,89%</b>	<b>30,27</b>

La Fecha de Vencimiento media de la cartera de Activos titulizables es agosto de 2037.

### c) Vida Residual

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos de la Cartera de Activos Titulizables según su vida residual, en los siguientes intervalos expresados en años:

## AyT Colaterales Global Hipotecario Serie CCM I

### Distribución por Vida Residual

Vida Residual Años	Número de Préstamos	% sobre el total préstamos	Saldo Vivo	% Saldo Vivo	Saldo medio	Tipo de Interés medio ponderado	Vida Residual años Media ponderada
Entre 7 y 10	23	0,37%	1.461.451,28	0,16%	63.541,36	5,32%	7,81
Entre 10 y 13	20	0,33%	2.091.579,40	0,23%	104.578,97	5,48%	12,35
Entre 13 y 16	72	1,17%	6.774.207,98	0,75%	94.086,22	5,08%	14,43
Entre 16 y 19	166	2,70%	16.616.146,99	1,85%	100.097,27	5,07%	17,93
Entre 19 y 22	264	4,29%	28.490.797,25	3,17%	107.919,69	5,16%	20,44
Entre 22 y 25	747	12,15%	88.981.984,48	9,91%	119.119,12	4,91%	23,73
Entre 25 y 28	724	11,78%	99.498.826,72	11,08%	137.429,32	5,00%	26,90
Entre 28 y 31	1.513	24,61%	214.327.615,68	23,86%	141.657,38	4,87%	28,93
Entre 31 y 34	1.395	22,69%	227.294.426,92	25,30%	162.935,07	4,96%	33,36
Entre 34 y 37	901	14,66%	156.101.746,05	17,38%	173.253,88	4,80%	34,35
Entre 37 y 40	322	5,24%	56.639.194,78	6,31%	175.898,12	4,42%	39,60
<b>Totales</b>	<b>6.147</b>	<b>100,00%</b>	<b>898.277.977,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>146.132,74</b>	<b>4,89%</b>	<b>30,27</b>

### d) Índices de referencia

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos de la Cartera de Activos Titulizables en función del tipo de referencia en base al cual se determina el tipo de interés aplicable a los mismos:

## AyT Colaterales Global Hipotecario Serie CCM I

### Distribución por Índice de Referencia

Índice Referencia	Número Préstamos	% sobre total préstamos	Saldo Vivo	% Saldo Vivo	Saldo Vivo Medio	Tipo de interés Medio ponder.	Vida residual años Media ponder.
EURIBOR 1 año fijado último día del mes	12	0,20%	1.739.268,14	0,19%	144.939,01	5,63%	21,71
EURIBOR 1 año fijado en mayo y noviembre	4	0,07%	683.952,53	0,08%	170.988,13	5,16%	25,88
Euribor 1 año	6.053	98,47%	890.166.004,49	99,10%	147.061,95	4,88%	30,36
IRPH Cajas > 3años publicado por Banco de España	59	0,96%	4.390.738,85	0,49%	74.419,30	5,58%	20,56
MIBOR 1 año	11	0,18%	664.708,29	0,07%	60.428,03	5,32%	13,69
MIBOR 3 meses	1	0,02%	45.737,01	0,01%	45.737,01	5,65%	13,64
Tipo Fijo	7	0,11%	587.568,22	0,07%	83.938,32	5,60%	21,69
<b>Totales</b>	<b>6.147</b>	<b>100%</b>	<b>898.277.977,53</b>	<b>100%</b>	<b>146.132,74</b>	<b>4,89%</b>	<b>30,27</b>

El Euribor 6MM más un diferencial medio ponderado, 5,156%, que pagan los Bonos a 27 de diciembre es superior al tipo de interés medio ponderado, 4,89%, pagado por los Activos.

### e) Tipo de interés a la fecha de selección de la cartera titulizable

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos de la cartera titulizable en función del tipo de interés aplicable a la fecha de selección de la cartera (29 de noviembre de 2007), en los siguientes intervalos expresados en tanto por ciento:

### AyT Colaterales Global Hipotecario Serie CCM I

#### Distribución por Tipo Actual

Tipo de Interés	Número Préstamos	% sobre total préstamos	Saldo Vivo	% Saldo Vivo	Saldo Vivo Medio	Tipo de interés Medio ponder.	Vida residual años Media ponder.
2,50% a 3,00%	121	1,97%	19.040.068,70	2,12%	157.355,94	2,94%	27,93
3,01% a 3,50%	105	1,71%	17.343.054,96	1,93%	165.171,95	3,24%	28,93
3,51% a 4,00%	262	4,26%	41.119.072,43	4,58%	156.943,02	3,75%	30,90
4,01% a 4,50%	805	13,10%	128.588.264,79	14,31%	159.736,97	4,20%	32,96
4,51% a 5,00%	1.448	23,56%	213.737.249,12	23,79%	147.608,60	4,78%	30,48
5,01% a 5,50%	2.304	37,48%	331.750.601,34	36,93%	143.988,98	5,18%	29,76
5,51% a 6,00%	860	13,99%	115.905.791,25	12,90%	134.774,18	5,65%	29,27
6,01% a 6,50%	221	3,60%	29.079.029,78	3,24%	131.579,32	6,17%	28,71
6,51% a 7,00%	16	0,26%	1.384.380,27	0,15%	86.523,77	6,72%	21,68
7,51% a 8,00%	3	0,05%	226.512,51	0,03%	75.504,17	7,57%	19,66
8,00% a 8,50%	2	0,03%	103.952,38	0,01%	51.976,19	8,27%	13,89
<b>Totales</b>	<b>6.147</b>	<b>100%</b>	<b>898.277.977,53</b>	<b>100%</b>	<b>146.132,74</b>	<b>4,89%</b>	<b>30,27</b>

#### f) Distribución Geográfica

El siguiente cuadro muestra la distribución geográfica de los préstamos de la Cartera de Activos Titulizables, en función de la residencia del prestatario:

### AyT Colaterales Global Hipotecario Serie CCM I

#### Distribución geográfica

Comunidad Deudor	Número Préstamos	% sobre total préstamos	Saldo Vivo	% Saldo Vivo	Saldo Vivo Medio	Tipo de interés Medio ponder.	Vida residual años Media ponder.
Albacete	2.000	32,54%	284.089.521,26	31,63%	142.044,76	4,91%	30,42
Alicante	174	2,83%	23.353.870,54	2,60%	134.217,65	4,96%	29,13
Ávila	20	0,33%	2.116.015,11	0,24%	105.800,76	4,99%	29,73
Barcelona	20	0,33%	3.899.248,68	0,43%	194.962,43	4,59%	30,25
Cáceres	1	0,02%	75.165,40	0,01%	75.165,40	4,87%	32,65
Castellón	49	0,80%	8.438.537,78	0,94%	172.215,06	4,37%	32,73
Ciudad Real	445	7,24%	51.210.664,46	5,70%	115.080,14	4,99%	29,81
Córdoba	18	0,29%	2.736.710,95	0,30%	152.039,50	4,16%	29,08
Cuenca	567	9,22%	68.798.212,68	7,66%	121.337,24	4,95%	28,83
A Coruña	150	2,44%	25.053.830,77	2,79%	167.025,54	4,75%	30,53
Guadalajara	614	9,99%	121.189.692,34	13,49%	197.377,35	4,69%	30,28
Málaga	25	0,41%	4.359.441,22	0,49%	174.377,65	4,55%	31,23
Murcia	117	1,90%	16.675.589,38	1,86%	142.526,40	5,07%	30,24
Sevilla	33	0,54%	4.564.723,07	0,51%	138.324,94	4,42%	29,29
Toledo	1.809	29,43%	265.452.036,73	29,55%	146.739,66	4,99%	30,59
Valencia	90	1,46%	13.204.481,34	1,47%	146.716,46	4,47%	29,82
Valladolid	9	0,15%	1.676.635,01	0,19%	186.292,78	4,67%	33,19
Zaragoza	6	0,10%	1.383.600,81	0,15%	230.600,14	4,14%	30,98
<b>Totales</b>	<b>6.147</b>	<b>100%</b>	<b>898.277.977,53</b>	<b>100%</b>	<b>146.132,74</b>	<b>4,89%</b>	<b>30,27</b>

\* El 100% de los Deudores son residentes en España

#### g) LTV (Loan to Value)

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos de la Cartera de Activos Titulizables, en función del LTV (Loan to Value) de las garantías hipotecarias, esto es, el porcentaje resultante de dividir el saldo vivo del Préstamo Hipotecario entre el valor de tasación del bien hipotecario en aseguramiento del mismo, en los siguientes intervalos expresados en tanto por ciento.

AyT Colaterales Global Hipotecario Serie CCM I								
Distribución por LTV								
LTV	Número de Préstamos	% sobre el total préstamos	Saldo Vivo	% Saldo Vivo	Saldo medio	LTV medio ponderado	Tipo de Interés medio ponderado	Vida Residual años Media ponderada
70.01% a 80.00%	3.429	55,78%	481.304.846,85	53,58%	140.363,03	78,44%	4,84%	30,12
80.01% a 90.00%	1.635	26,60%	249.132.133,90	27,73%	152.374,39	84,20%	4,80%	29,48
90.01% a 100.00%	1.081	17,59%	167.451.416,34	18,64%	154.904,18	96,20%	5,18%	31,91
100.01% a 170%	2	0,03%	389.580,44	0,04%	194.790,22	157,37%	5,40%	25,88
<b>Totales</b>	<b>6.147</b>	<b>100,00%</b>	<b>898.277.977,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>146.132,74</b>	<b>83,38%</b>	<b>4,89%</b>	<b>30,27</b>

## h) Antigüedad

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos de la Cartera de Activos Titulizables, en función del tiempo transcurrido desde la concesión del préstamo, en los siguientes intervalos expresados en años.

AyT Colaterales Global Hipotecario Serie CCM I							
Distribución por antigüedad del préstamo							
Antigüedad* (años)	Número Préstamos	% sobre total préstamos	Saldo Vivo	% Saldo Vivo	Saldo medio	Tipo de interés Medio ponder.	Antigüedad años Media ponder.
Entre 0,25 y 0,5	832	13,54%	130.626.787,52	14,54%	157.003,35	4,58%	0,38
entre 0,5 y 1	1456	23,69%	226.288.772,63	25,19%	155.418,11	4,87%	0,75
entre 1 y 1,5	1351	21,98%	201.009.282,29	22,38%	148.785,55	4,96%	1,25
entre 1,5 y 2	1144	18,61%	163.849.936,81	18,24%	143.225,47	4,86%	1,74
entre 2 y 2,5	541	8,80%	77.031.918,93	8,58%	142.388,02	5,03%	2,23
entre 2,5 y 3	247	4,02%	35.547.588,99	3,96%	143.917,36	4,93%	2,72
entre 3 y 3,5	175	2,85%	22.647.185,51	2,52%	129.412,49	5,15%	3,26
entre 3,5 y 4	172	2,80%	18.714.375,39	2,08%	108.804,51	5,11%	3,73
entre 4 y 4,5	65	1,06%	8.403.214,29	0,94%	129.280,22	5,31%	4,21
entre 4,5 y 5	43	0,70%	4.311.959,29	0,48%	100.278,12	5,45%	4,74
entre 5 y 5,5	24	0,39%	2.294.962,57	0,26%	95.623,44	5,67%	5,17
entre 5,5 y 6	14	0,23%	1.225.373,61	0,14%	87.526,69	5,56%	5,79
entre 6 y 6,5	25	0,41%	2.151.733,23	0,24%	86.069,33	5,45%	6,21
entre 6,5 y 7	16	0,26%	1.249.585,16	0,14%	78.099,07	5,39%	6,74
entre 7 y 7,5	12	0,20%	891.928,60	0,10%	74.327,38	5,41%	7,25
entre 7,5 y 8	5	0,08%	427.256,60	0,05%	85.451,32	5,21%	7,75
entre 8 y 8,5	9	0,15%	773.553,76	0,09%	85.950,42	5,24%	8,11
entre 8,5 y 9	7	0,11%	417.483,30	0,05%	59.640,47	5,19%	8,71
entre 9 y 9,5	4	0,07%	188.666,31	0,02%	47.166,58	5,71%	9,38
entre 9,5 y 10	2	0,03%	76.211,65	0,01%	38.105,82	5,67%	9,65
entre 10 y 10,5	1	0,02%	55.656,75	0,01%	55.656,75	5,00%	10,19
entre 10,5 y 11	1	0,02%	39.043,34	0,00%	39.043,34	6,00%	10,61
entre 11 y 12	1	0,02%	55.501,00	0,01%	55.501,00	6,25%	11,46
<b>Totales</b>	<b>6.147</b>	<b>100%</b>	<b>898.277.977,53</b>	<b>100%</b>	<b>146.132,74</b>	<b>4,89%</b>	<b>1,43</b>

\*Antigüedad media ponderada es de 1,43 años

## i) Morosidad

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos de la Cartera de Activos Titulizables, en función del retraso en el pago de cuotas vencidas, en caso de existir, en los siguientes intervalos expresados en días:

## AyT Colaterales Global Hipotecario Serie CCM I

### Distribución por cuotas vencidas pendientes de pago

Impagados	Número Préstamos	% sobre total préstamos	Saldo Vivo	% Saldo Vivo	Saldo medio	Tipo de interés Medio ponder.	Vida residual años Media ponder.
Al corriente	5.444	88,56%	800.779.044,16	89,15%	147.093,87	4,86%	30,40
Hasta 30 días	489	7,96%	69.454.601,10	7,73%	142.033,95	5,13%	29,52
Hasta 60 días	138	2,24%	18.354.795,42	2,04%	133.005,76	5,27%	28,59
Hasta 90 días	51	0,83%	6.803.374,60	0,76%	133.399,50	5,23%	28,90
Hasta 180 días	13	0,21%	1.703.626,60	0,19%	131.048,20	4,85%	29,02
Más de 180 días	12	0,20%	1.182.535,65	0,13%	98.544,64	5,59%	27,00
<b>Totales</b>	<b>6.147</b>	<b>100,00%</b>	<b>898.277.978</b>	<b>100,00%</b>	<b>146.132,74</b>	<b>4,89%</b>	<b>30,27</b>

### j) Concentración por deudor

El saldo vivo concedido al mayor deudor es de 1.645.851,91 euros, lo que supone un porcentaje del 0,18%% sobre el total de la Cartera de Activos Titulizables, y al total agregado del saldo vivo concedido a los ocho (8) mayores deudores es de 5.766.855,27 euros, lo que supone un porcentaje del 0,64% sobre el total de la Cartera de Activos Titulizables.

El siguiente cuadro representa los diez (10) principales Deudores de la Cartera de Activos Titulizables, pudiendo observarse que el total del saldo pendiente no supera el Fondo de Reserva:

## AyT Colaterales Global Hipotecario Serie CCM I

### Concentración 10 máximos Deudores

Deudor	Saldo vivo	% sobre total Saldo Vivo	Número de Préstamos
1	1.645.851,91	0,18%	2
2	1.479.541,66	0,16%	1
3	810.485,67	0,09%	1
4	693.414,23	0,08%	1
5	630.041,52	0,07%	1
6	562.551,61	0,06%	1
7	534.556,11	0,06%	1
8	534.504,69	0,06%	1
9	521.759,78	0,06%	1
10	499.012,96	0,06%	1
<b>Total</b>	<b>7.911.720,14</b>	<b>0,88%</b>	<b>11</b>

#### 4. Importe de los Activos

El importe de los Activos de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I será ligeramente superior a 800.000.000 euros.

5. Precio

El Precio que el Fondo deberá pagar por la adquisición de los Activos asciende al 100% del Saldo Vivo de los Activos.

6. Manifestaciones y garantías de la Entidad Cedente

Además de las manifestaciones y garantías incluidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional, la Entidad Cedente efectuará en la Fecha de Cesión de los Activos al Fondo a la Sociedad Gestora en representación del mismo las siguientes manifestaciones y garantías. Dichas manifestaciones y garantías han sido objeto de auditoría:

- (i) Que el principal de cada uno de los Activos cedidos al Fondo en relación con la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I en la Fecha de Cesión no excede del 100% del valor de tasación que figura en el certificado de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del Préstamo Hipotecario;
- (ii) Que todos los Préstamos Hipotecarios están garantizados por hipoteca inmobiliaria con rango de primera carga sobre el pleno dominio de la propiedad hipotecada, o es su caso, con rango posterior, aunque la Entidad Cedente dispone de documentación relativa a la cancelación de las deudas garantizadas por hipotecas previas, si bien el trámite de cancelación registral de las mismas pudiera estar pendiente. La Entidad Cedente se compromete a realizar todas las gestiones necesarias para hacer efectiva la cancelación registral de las cargas existentes;
- (iii) Que ninguno de los Activos corresponde a Deudores Cedidos que sean empleados de la Entidad Cedente;
- (iv) Que en la Fecha de Cesión el saldo vivo de ninguno de los Deudores supera un 0,20% sobre el Saldo Vivo de los Activos total;
- (v) Que para los Préstamos Hipotecarios que hayan sido concedidos sobre viviendas de protección oficial (VPO), el valor de tasación considerado en el informe de tasación correspondiente es el máximo legal;
- (vi) Que los Préstamos Hipotecarios han sido concedidos para financiar a particulares para cualquier finalidad.
- (vii) Que los Préstamos Hipotecarios están constituidos sobre una vivienda terminada.

## 7. Método de creación de los Activos

### **1.- INTRODUCCIÓN**

La responsabilidad y autoridad para gestionar los riesgos en el día a día son delegadas por la Comisión Ejecutiva a los directores de las unidades de negocio, y otros niveles intermedios, aunque tanto el Consejo de Administración como la Comisión Ejecutiva retienen la responsabilidad en determinadas operaciones, según sea su tamaño, complejidad y/o solicitante. Los préstamos seleccionados para su cesión al Fondo han sido concedidos por la Entidad Cedente, directamente y sin intermediarios en su cesión.

El Consejo de Administración de la Entidad Cedente supervisa la gestión del riesgo llevada a cabo por las unidades de negocio, asegurando que las políticas y metodologías son consistentes y acordes con la visión estratégica del Consejo. La Comisión Ejecutiva establece las políticas de riesgo global con el fin de asegurar que sólo se asumen aquellos riesgos acordes con la línea de la Entidad Cedente.

La delegación de facultades en las decisiones de riesgo se reflejan en el denominado MANUAL DE FACULTADES PARA LA RESOLUCIÓN DE OPERACIONES DE ACTIVO (Norma Operativa Nº 29).

### **2.- POLÍTICAS GLOBALES**

El ámbito de definición de las políticas globales en inversión crediticia contempla dos vectores que se consideran fundamentales:

- El grado de riesgo que incorpora.
- La tasa de rentabilidad que aporta.

En relación a los criterios a utilizar con el objetivo de minimizar el riesgo de insolvencia y alcanzar unas adecuadas tasas de rentabilidad, hacer hincapié en las siguientes pautas de comportamiento:

- Intensificar el grado de diversificación, tanto en términos de mercados geográficos como sectoriales, buscando a su vez, reducir el riesgo de correlación entre sectores.
- Controlar el riesgo de concentración a nivel individual y limitando la acumulación de riesgos en un mismo sector.
- Profundizar en el conocimiento de los distintos agentes económicos a los que presta financiación, procurando anticipar coyunturas desfavorables que permitan implementar estrategias que reduzcan nuestra exposición al riesgo.
- Realizar un seguimiento permanente de la evolución económica y financiera de las empresas a las que financiamos.

- Mantener, identificar y evaluar el riesgo crediticio desde la globalización en las relaciones con grupos económicos.
- Intensificar la formación y/o especialización tanto en el ámbito de Servicios Centrales como en los distintos niveles ligados a las operaciones de riesgo.
- Desarrollar modelos que permitan, de forma objetiva, preclasificar a amplios colectivos.
- Impulsar una composición interna de la inversión soportada sobre productos de mayor rentabilidad y riesgo controlado (mini-consumo y consumo evaluados mediante scoring), combinada con el fortalecimiento de garantías (hipotecarios vivienda).
- Soportar la toma de decisión del riesgo en la capacidad de pago futura y en la viabilidad de los proyectos a financiar, en su caso.
- Formar la gama de precios y su aplicación individual incorporando una prima que contemple no sólo los riesgos sectorial, individual y de productos, sino también, los correspondientes al grado de liquidez y al consumo de recursos propios.
- Medir y valorar, en la toma de decisiones, las rentabilidades globales, tanto directas como inducidas (compensaciones).

### **3.- POLÍTICAS SECTORIALES**

El desarrollo de las líneas antes citadas exige la concreción de pautas de conductas muy concretas, en relación a un conjunto de segmentos que la Entidad Cedente considera estratégicos en la generalidad de sus relaciones comerciales, incluyendo la toma de posición en cuanto a riesgos crediticios.

- PYMES
- FAMILIAS
- CORPORACIONES PÚBLICAS
- SECTOR AGRARIO
- CONSTRUCCIÓN – PROMOCIONES

### **4.- RIESGO DE CRÉDITO**

El riesgo de crédito surge de la posibilidad de experimentar pérdidas como consecuencia del incumplimiento de la contrapartida, nos centraremos en concreto en la contrapartida cliente, así el riesgo de crédito con clientes en la Entidad Cedente es gestionado con sistemas apropiados para cada una de las fases del ciclo crediticio: admisión, seguimiento y recuperación.

Por lo que respecta a los préstamos hipotecarios, quedarían incluidos dentro de los riesgos estandarizados -por exclusión de los cauterizados- y mecanizados -por exclusión de los no

mecanizados- en los que el análisis se realiza mediante herramientas de decisión vinculantes, recurriendo excepcionalmente a la personal, en caso de que la operación exceda las facultades del sistema o de que el área comercial esté en desacuerdo con la decisión automática.

Para la evaluación de este tipo de riesgos la Entidad Cedente ha incorporado sistemas apropiados (D.A.S.), en las distintas fases del ciclo de riesgo, a fin de permitir el mantenimiento de una alta calidad del riesgo, reduciendo, mediante mecanización, los costes de gestión.

El seguimiento de estos riesgos se produce a través del análisis de los resultados, mediante herramientas que permiten ajustar el perfil de la clientela a la política de riesgos que en cada caso esté vigente.

La Entidad Cedente da especial importancia a que la admisión sea continuada, con carácter permanente y efectivo, mediante una labor de seguimiento que permita, por un lado, la detección temprana de señales de alerta o de deterioro del riesgo y, consecuentemente, la puesta en marcha de las acciones necesarias para su corrección y, por otro lado, el conocimiento preciso en cada momento del estado y calificación crediticia de todos y cada uno de los riesgos vigentes.

## **5.- DEFINICIÓN DE LAS OPERACIONES EN FUNCIÓN DE SU RIESGO DE CRÉDITO. CRITERIOS PARA LA CLASIFICACIÓN DE LAS OPERACIONES**

a) Riesgo normal: Comprende todos los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que no cumplan los requisitos para clasificarlos en otras categorías. Las operaciones incluidas en esta categoría se subdividirán a su vez en las siguientes clases de riesgo:

- (i) Sin riesgo apreciable
- (ii) Riesgo bajo
- (iii) Riesgo medio-bajo
- (iv) Riesgo medio.
- (v) Riesgo medio-alto
- (vi) Riesgo alto

Las operaciones de préstamo con garantía hipotecaria estarían incluidas en función de valor de tasación sobre riesgo vivo y clase de garantía en la calificación de riesgo bajo o medio bajo:

- b) Riesgo subestándar.
- c) Riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente
- d) Riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente
- e) Riesgo fallido

## **6.- METODOLOGÍA DEL ANÁLISIS DE RIESGO DE CRÉDITO**

En la Entidad Cedente el análisis concreto que ha de realizarse para tomar la decisión de conceder o no riesgos será distinto según el colectivo que se trate y según el tipo de operación a tratar, no obstante un punto común de partida será que la información sea completa, veraz y contrastada a través de los procedimientos establecidos en cada momento.

Por razón de su procedencia, la información a utilizar en el análisis del riesgo de crédito puede dividirse en:

- a) Información interna de la propia Entidad.
- b) Información suministrada por el cliente.
- c) Información externa.

Los datos e información utilizadas para poder realizar esta actividad, se plasman en impresos que en nuestra Entidad reciben la denominación de "Solicitud de Riesgos", solicitud que en el proceso de análisis atraviesa por las siguientes fases hasta su elevación para la resolución correspondiente:

- Obtención de información y documentación del cliente.
- Examen de la cantidad y calidad de la información.
- Análisis del cliente (cualitativo y cuantitativo).
- Análisis de la operación.
- Elevación para propuesta final del Área Comercial.
- Resolución.

Una vez obtenida la información/documentación del cliente y dado el visto bueno a la idoneidad de la misma, se procede a la evaluación de la operación, acción que desagregamos en dos apartados fundamentales:

#### A.- ANÁLISIS DEL CLIENTE

ANÁLISIS CUALITATIVO: Comprende el estudio de los aspectos no cuantificables del cliente. Por consiguiente, dada el carácter no cuantificable de esta información, es la parte del análisis más vulnerable al sesgo y a la opinión subjetiva.

ANÁLISIS CUANTITATIVO: Se realiza utilizando la información de ingresos y gastos de las personas físicas.

#### B.- ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES

Una vez realizado el estudio del cliente se procede al análisis de las operaciones, a través del cual se llega al convencimiento sobre la idoneidad en cuanto a Importe, Modalidad, Plazo y Garantías del riesgo a asumir. Para ello se estudian los siguientes aspectos:

- Condiciones

- Descripción de la empresa y su actividad
- Proyecto a financiar.- Finalidad y Viabilidad
- Posiciones activas y pasivas del solicitante
- Experiencia en riesgos en curso y anteriores
- Análisis económico y financiero
- Análisis de la capacidad de pago
- Garantías
- Compensaciones
- Informes externos
- Informe de la Dirección Territorial

## **7.- SEGUIMIENTO DE RIESGOS.**

El principal objetivo del seguimiento, básicamente es, detectar y prever condiciones o situaciones de las operaciones de riesgo vivas que podrían hacerlas caer en morosidad. Para ello es necesario comprobar que:

- El cliente sigue manteniendo su capacidad para devolver el importe recibido en los plazos acordados. (Mantenimiento de la Liquidez).
- Las garantías aportadas siguen siendo suficientes. (Mantenimiento de la solvencia).
- El cliente y su operación siguen siendo de interés y rentables para la Entidad.
- Seguimiento de aplicaciones automáticas de concesión de riesgos (Crédit Scoring), para aplicar acciones correctoras en caso de desviaciones del objetivo.
- Seguimiento y confección de aplicaciones automáticas de preclasificación de clientes, ya sean para personas físicas o jurídicas, aplicando acciones correctoras en caso de desviaciones.

Fijados los objetivos, el análisis realizado durante el tiempo de seguimiento deberá ir encaminado a:

- Detectar y diagnosticar de forma temprana anomalías y causas de morosidad.
- Avisar y alertar de su existencia.
- Aportar información adicional histórica que sirva de apoyo para la toma de decisiones en la concesión de nuevos riesgos a un acreditado.

Hemos fijado distintos ámbitos o grupos objeto de seguimiento, claramente diferenciados en función del tipo de operación, segmento, volumen, tratamiento, etc. En concreto para los préstamos con garantía hipotecaria, podemos clasificar el seguimiento en los siguientes apartados:

A.- SEGUIMIENTO DE SISTEMAS DE DECISIÓN (DAS CCM).

Se realizan informes de seguimiento con periodicidad semestral, para cada uno de los evaluadores (miniconsumo, consumo e hipotecario), que contemplan el comportamiento de pago de las operaciones evaluadas a través de dichas herramientas, con distinto grado de detalle : año de formalización, plazo de la operación.

B.- SEGUIMIENTO GENERAL.

Estos sistemas generales son los siguientes:

- Listados Generales de Impagados
- Listados Generales de Operaciones de Activo en Vigor
- Aplicación de Alertas Host.
- Agenda de Impagados.
- Centinelas y Alertas en Fuentes Externas.

C.- SEGUIMIENTO SELECTIVO OPERACIONES PROVINIENTES DE LA RED.

**IX.- OTRAS OPERACIONES FINANCIERAS DEL FONDO**

1. Fondo de Reserva

El valor inicial del Fondo de Reserva será del 3,50% del total de Bonos emitidos, es decir, de 28.000.000 euros.

La Cantidad Requerida del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades:

- (a) 28.000.000, es decir un 3,50% sobre el saldo inicial de los Bonos;
- (b) la cantidad mayor entre:
  - (i) el 7,00% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en cada Fecha de Pago de la Serie correspondiente.
  - (ii) 14.000.000 euros, es decir el 1,75% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la Fecha de Emisión.

El Porcentaje de Activos Morosos que implicará que no se reduzca el Fondo de Reserva será de 1,00%.

El Porcentaje de Activos Fallidos que implicará que no se reduzca el Fondo de Reserva será de 3,20%.

2. Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva

La Entidad Prestamista es CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA (CCM), con domicilio en Parque de San Julián, 20 - 16001 Cuenca.

El Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva devengará intereses a un tipo equivalente al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más 200 puntos básicos.

3. Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales devengará intereses a un tipo equivalente al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más 200 puntos básicos y tendrá un importe máximo de 608.537,82 euros.

4. Contrato de Servicios Financieros

El rendimiento mínimo de la Cuenta de Tesorería de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I será igual a la media aritmética de los tipos medios interbancarios día a día correspondiente al periodo de devengo de intereses reducido en veinticinco (25) puntos básicos (0,25%).

5. Contrato de Swap

La Entidad de Contrapartida de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I es CAJA DE AHORROS DE CASTILLA LA MANCHA (CCM), con domicilio Parque de San Julián, 20 - 16001 Cuenca.

El Margen del Tipo Variable B de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I será 0,60%.

6. Contrato de Administración

La Comisión de Administración de los Activos será equivalente a 0,01% sobre el Saldo Vivo de los Activos en la anterior Fecha de Pago.

**X. CONFLICTO DE INTERESES**

En relación con las partes intervinientes en la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I, se hace constar que no se conoce la existencia de ningún otro tipo de vinculación (derechos políticos, laboral, familiar, etc.) o de intereses económicos entre las personas físicas o jurídicas que hayan participado de forma relevante en el diseño o asesoramiento de la Emisión de la Serie AyT Colaterales Global Hipotecario CCM I o en alguna de las informaciones significativas contenidas en las presentes Condiciones Finales, aparte de los mencionados en el apartado 5.2 del Documento de Registro del Folleto.

---

**Fdo. D. Luis Miralles García**  
**Director General**  
**AHORRO Y TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.**