

Informe de Auditoría

TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2011

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

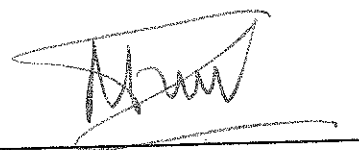
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.



Francisco J. Fuentes García

16 de abril de 2012

Año 2012 Nº 01/12/05413
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

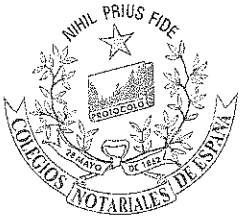


OK6813543



CLASE 8.ª

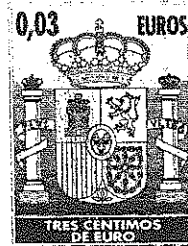
TDA 16-MIXTO,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



3-232



CLASE 8.^a



OK6813544

ÍNDICE

- Balances de situación
- Cuentas de pérdidas y ganancias
- Estados de flujos de efectivo
- Estados de ingresos y gastos reconocidos
- Memoria
- Informe de Gestión
- Anexos I y II
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

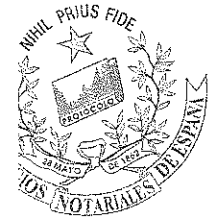
R03271062



OK6813545

CLASE 8.ª

BALANCES DE SITUACIÓN



OK6813546



CLASE 8.ª

TDA 16-MIXTO, F.T.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

ACTIVO

A) ACTIVO NO CORRIENTE

I. Activos financieros a largo plazo

- Derechos de crédito
- Participaciones hipotecarias
- Certificados de transmisión hipotecaria
- Activos dudosos
- Correcciones de valor por deterioro de activos (-)

II. Activos por impuestos diferido

III. Otros activos no corrientes

B) ACTIVO CORRIENTE

IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta

V. Activos financieros a corto plazo

- Deudores y otras cuentas a cobrar
- Derechos de crédito
- Participaciones hipotecarias
- Certificados de transmisión hipotecaria
- Activos dudosos
- Intereses y gastos devengados no vencidos
- Intereses vencidos e impagados
- Otros activos financieros
- Otros

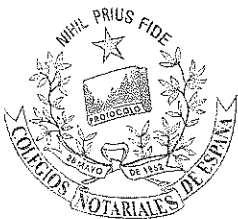
VI. Ajustes por periodificaciones

VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Tesorería

TOTAL ACTIVO

Nota	Miles de euros	
	2011	2010
6	111.607	125.093
	111.607	125.093
	74.204	84.772
	33.769	37.414
	3.634	2.907
7	20.814	21.884
	147	147
6	10.400	10.674
	403	412
8	6.717	7.287
	2.481	2.596
	474	76
	244	296
	73	-
8	8	7
	2	-
8	10.265	11.063
	10.265	11.063
	-	-
	<u>132.421</u>	<u>146.977</u>

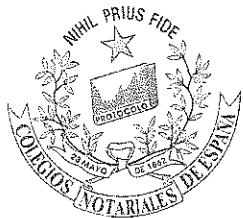


OK6813547

CLASE 8.ª

TDA 16-MIXTO, F.T.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

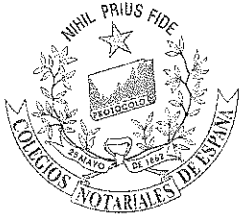
Nota	Miles de euros	
	2011	2010
	119.673	134.399
9	119.673	134.399
	86.639	101.365
	24.200	24.200
	8.834	8.834
	12.748	12.578
9	9.860	10.093
	24	1
	9.673	9.959
	53	46
	-	35
	5	52
	105	-
	2.888	2.485
	2	2
	2.886	2.482
	-	1
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	132.421	146.977
TOTAL PASIVO		



OK6813548

CLASE 8.ª

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



OK6813549

CLASE 8.ª

TDA 16-MIXTO, F.T.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

Nota	Miles de euros	
	2011	2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	4.117	4.397
Derechos de crédito	3.962	4.306
Otros activos financieros	155	91
2. Intereses y cargas asimilados	(2.366)	(1.749)
Obligaciones y otros valores negociables	(2.160)	(1.592)
Deudas con entidades de crédito	(206)	(157)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-	-
	<u>1.751</u>	<u>2.648</u>
A) MARGEN DE INTERESES		
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	(1.753)	(2.734)
7. Otros gastos de explotación		
Servicios exteriores	(19)	(5)
Servicios de profesionales independientes		
Otros gastos de gestión corriente	(75)	(84)
Comisión de sociedad gestora	-	-
Comisión administrador	-	-
Comisión del agente financiero/pagos	(1.659)	(2.645)
Comisión variable – resultados realizados	-	-
Otros gastos	2	86
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-	-
Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	2	86
Deterioro neto de derechos de crédito (-)	-	-
Deterioro neto de derivados (-)	-	-
Deterioro neto de otros activos financieros (-)	-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
C) RESULTADO DEL PERIODO		



15-232



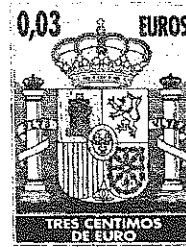
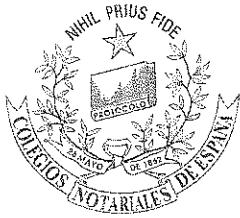
CLASE 8.^a



OK6813550

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

R03271068



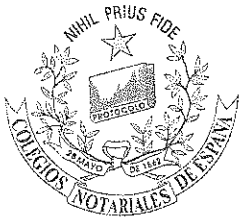
OK6813551

CLASE 8.ª

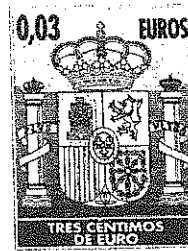
TDA 16-MIXTO, F.T.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Nota	Miles de euros		
	2011	2010	
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	475	836	
Intereses cobrados de los activos titulizados	1.844	2.772	
Intereses pagados por valores de titulización	3.956	4.397	
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(2.129)	(1.590)	
Intereses cobrados de inversiones financieras	154	86	
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(137)	(121)	
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.330)	(2.275)	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(75)	(85)	
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-	
Comisiones pagadas al agente financiero	-	-	
Comisiones variables pagadas	(1.255)	(2.190)	
Otras comisiones	-	-	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(39)	339	
Recuperaciones de fallidos	-	-	
Pagos de provisiones	-	-	
Otros	(39)	339	
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(1.273)	(1.324)	
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-	
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-	
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-	
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-	
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(1.253)	(1.316)	
Cobros por amortización de derechos de crédito	13.759	17.224	
Cobros por amortización de activos titulizados	-	-	
Pagos por amortización de valores de titulización	(15.012)	(18.540)	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(20)	(8)	
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de préstamos	-	-	
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-	
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-	
Administraciones públicas - Pasivo	(1)	(3)	
Otros deudores y acreedores	(19)	(5)	
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-	
Cobros de Subvenciones	-	-	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(798)	(488)	
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	8	11.063	11.551
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	8	10.265	11.063



19-232



OK6813552

CLASE 8.^a
de 01/01/11

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

R03271070



23-232

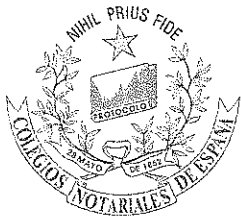


OK6813554

CLASE 8.ª

MEMORIA

R03271072



CLASE 8.ª



OK6813555

TDA 16-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

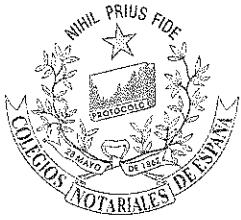
a) Constitución y objeto social

TDA 16-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 26 de mayo de 2003, agrupando un importe total de Participaciones Hipotecarias y de Certificados de Transmisión de Hipoteca de 531.999.986,53 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 30 de mayo de 2003.

Con fecha 26 de mayo de 2003 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión de Bonos de Titulización por 532.000.000 euros (Nota 9).

El activo de TDA 16-MIXTO está integrado por Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante, Cajamar), Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, Credifimo, E.F.C., S.A.U. – Credifimo (actualmente Banca Cívica) y Monte de Piedad y CajaSol (actualmente Banca Cívica) sobre Préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una Sociedad de Tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los Préstamos Hipotecarios participados, se encuentran Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente no excede, a la fecha de emisión de las Participaciones Hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 1"). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representa un importe total de 392.499.998,39 euros.



OK6813556

CLASE 8.ª
NIHL PRIUS FIDE

El resto de los Préstamos Hipotecarios participados son Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes Certificados de Transmisión de Hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 2"). El Saldo Nominal Pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El Saldo Inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representa un importe total de 139.499.988,14 euros.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y los Préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de Participaciones y Certificados de Préstamos Hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

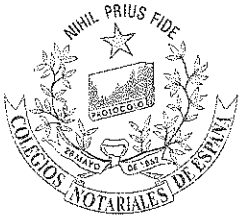
b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupe. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los Bonos, y siempre de acuerdo con el Orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 10%, el Fondo se extinguiría en marzo de 2016.

c) Recursos disponibles del Fondo

El Fondo contará con dos tipos de Recursos Disponibles en función de los Préstamos Hipotecarios que los originen: los Recursos Disponibles 1, originados por los Préstamos Hipotecarios 1 y los Recursos Disponibles 2, originados por los Préstamos Hipotecarios 2.



CLASE 8ª



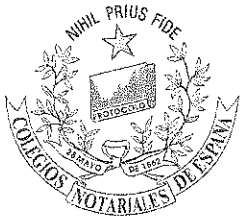
OK6813557

Los Recursos Disponibles 1 del Fondo en cada Fecha de Pago serán iguales a la suma de:

- El saldo de la Cuenta de Tesorería que tenga como origen las Participaciones Hipotecarias, que estará compuesto por cualquier cantidad que corresponda a las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo; las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 1, y los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las Cuentas de Reinversión que tenga como origen las Participaciones Hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.
- El avance técnico.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen las Participaciones Hipotecarias.

Los Recursos Disponibles 2 del Fondo en cada Fecha de Pago serán iguales a la suma de:

- El saldo de la Cuentas de Tesorería que tenga como origen los Certificados de Transmisión de Hipoteca, que estará compuesto por cualquier cantidad que corresponda a los Certificados de Transmisión de Hipoteca agrupados en el Fondo; las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 2, y los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las Cuentas de Reinversión que tenga como origen los Certificados de Transmisión de Hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos.
- El avance técnico.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen los Certificados de Transmisión de Hipoteca.



31-232

CLASE 8.^a

OK6813558

d) Insolvencia del Fondo

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

1. Gastos e Impuestos.

Gastos que sean a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A1 y B1, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

3. Pago de Intereses de los Bonos A1.

4. Pago de Intereses de los Bonos B1.

5. Amortización de Principal de los Bonos A1.

6. Dotación del Fondo de Reserva 1.

7. Amortización de Principal de los Bonos B1.

8. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 1.

9. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 1.

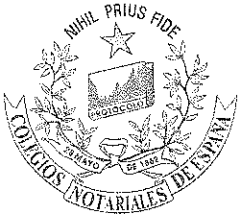
10. Remuneración Fija del Préstamo Participativo 1.

11. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales 1.

12. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado 1.

13. Amortización del Préstamo Participativo 1.

14. Remuneración Variable del Préstamo Participativo 1 (Comisión Variable de las Entidades Emisoras).



33-232



OK6813559

CLASE 8.ª

Para el caso de los Recursos Disponibles 2, la prelación de pagos es la siguiente:

1. Gastos e Impuestos.

Gastos que sean a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A2 y B2, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

3. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A2.

4. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B2.

5. Amortización de los Bonos de la Serie A2.

6. Dotación del Fondo de Reserva 2.

7. Amortización de Principal de los Bonos B2.

8. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 2.

9. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 2.

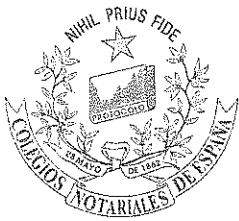
10. Remuneración Fija del Préstamo Participativo 2.

11. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales 2.

12. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado 2.

13. Amortización del Préstamo Participativo 2.

14. Remuneración Variable del Préstamo Participativo 2 (Comisión Variable de las Entidades Emisoras).



CLASE 8.ª



OK6813560

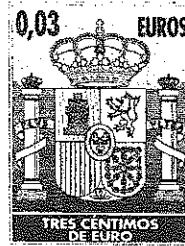
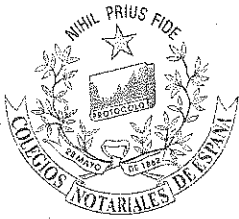
Otras Reglas

- i) En el supuesto de que los Recursos Disponibles 1 y los Recursos Disponibles 2 no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:
1. Los Recursos Disponibles del Fondo, tanto 1 como 2, se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
 2. Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
 3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.
- ii) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal de los Préstamos para Gastos Iniciales 1 y 2, Préstamos Subordinados 1 y 2 y Remuneración Variable de los Préstamos Participativos 1 y 2, tendrá carácter individual para cada Cedente, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las cuentas individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el Contrato de Gestión Interna Individualizada.

e) **Gestión del Fondo**

De acuerdo con el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de los Fondos de Titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión trimestral igual a, como máximo, una cuarta parte del 0,0581% del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones y de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. Dicho porcentaje está expresado en base anual.



OK6813561

CLASE 8.^a**f) Administrador de los Derechos de Crédito**

Cajamar, Banca Cívica (anteriormente Credifimo) y Banca Cívica (anteriormente Cajasol) no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los Derechos de Crédito.

g) Agente financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo ha realizado con el Instituto de Crédito Oficial, en adelante el I.C.O., un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada Fecha de Pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los Bonos de Titulización.
- El I.C.O. se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El Agente de Pagos recibirá una remuneración igual a 3.000 euros trimestrales, pagaderos en cada Fecha de Pago, más el 0,00324% anual del Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en cada Fecha de Pago.

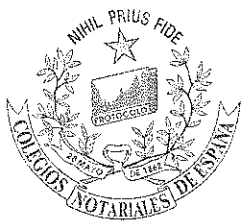
h) Contraparte de los Préstamos Subordinados

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió de Cajamar, Credifimo y Cajasol dos Préstamos Participativos, dos Préstamos Subordinados y dos Préstamos para Gastos Iniciales.

i) Normativa legal

TDA 16-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos, se constituye al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.



OK6813562

CLASE 8.ª

- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

j) Régimen de tributación

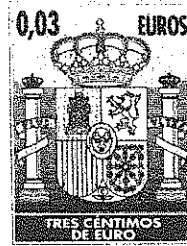
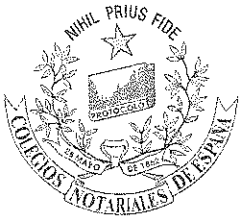
El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, modificada por la Circular 4/2010 de 14 de octubre.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2011. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.



OK6813563

CLASE 8.ª

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de dicho periodo de cada uno de los compartimentos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

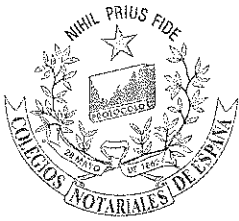
Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese periodo y de periodos sucesivos.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.j); y
- Cancelación anticipada (Nota 1.b)

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2010.



OK6813564

CLASE 8.ª

d) **Agrupación de partidas**

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos.

e) **Elementos recogidos en varias partidas**

En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

a) **Empresa en funcionamiento.**

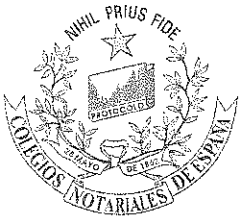
El Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) **Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

c) **Corriente y no corriente**

Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.



CLASE 8.ª



OK6813565

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recoge el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

e) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

• Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasificarán aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

En esta categoría se incluyen los derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

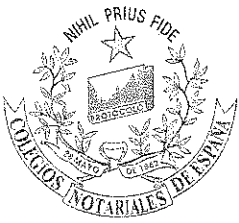
Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.



47-232



OK6813566

CLASE 8ª

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Derechos de Crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización, que aún no han sido pagados.

g) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

• **Débitos y partidas a pagar**

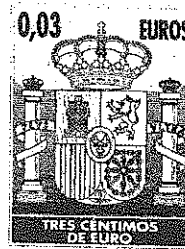
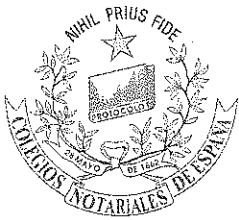
En esta categoría se clasificarán, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

Adicionalmente, se registrarán en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Se considerarán costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.



OK6813567

CLASE 8.ª

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida "Repercusión de pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas".

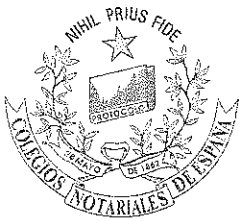
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el periodo se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por la comisión variable periodificada.

Dicha reversión se registra como un gasto en la partida "Repercusión de pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.



OK6813568

CLASE 8.ª

A B I E R T O

h) Ajustes por periodificación

Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

j) Deterioro del valor de los activos financieros

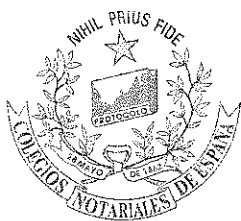
El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

• Derechos de crédito

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.



OK6813569

CLASE 8.^a

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

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

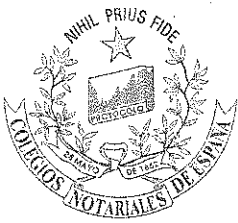
El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a doce meses.

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

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Tratamiento general

Criterio aplicado desde del 1 de julio de 2010	Riesgos con empresas y empresarios (%)	
Hasta 6 meses		25
Más de 6 meses, sin exceder de 9		50
Más de 9 meses, sin exceder de 12		75
Más de 12 meses		100
Criterio aplicado desde el 1 de enero de 2009 hasta el 1 de julio de 2010	Riesgos con empresas y empresarios (%)	Riesgos con resto de deudores (%)
Hasta 6 meses	5,3	4,5
Más de 6 meses, sin exceder de 12	27,8	27,4
Más de 12 meses, sin exceder de 18	65,1	60,5
Más de 18 meses, sin exceder de 24	95,8	93,3
Más de 24 meses	100,0	100,0



OK6813570

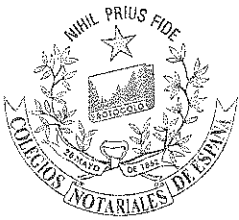
CLASE 8.ª

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

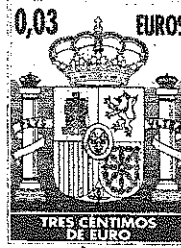
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.



CLASE 8.ª



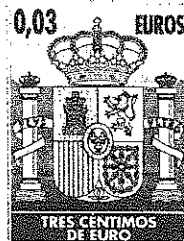
OK6813571

- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

Desde el 1 de julio de 2010, la cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como "activos dudosos" a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado "Tratamiento general" de esta Nota. Con anterioridad al 1 de julio de 2010, se debían aplicar los siguientes criterios:

- Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas: el porcentaje de cobertura a aplicado a los instrumentos de deuda que contaban con garantía de primera hipoteca sobre viviendas terminadas, así como a los arrendamientos financieros sobre tales bienes, siempre que su riesgo vivo era igual o inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas, era el 2%. No obstante, transcurridos tres años sin que se extinguiera la deuda o el Fondo adquiriera la propiedad de las viviendas, se consideraba que dicha adjudicación no iba a producirse y se aplicaban a los riesgos vivos los siguientes porcentajes de cobertura:

	(%)
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	25
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	50
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	75
Más de 6 años	100



OK6813572

CLASE 8.ª

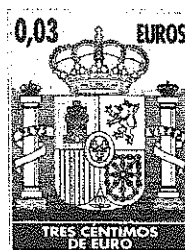
- Otras operaciones con garantía real: los porcentajes de cobertura aplicados a las operaciones que contaban con garantías reales sobre bienes inmuebles, incluidas aquellas operaciones con garantías sobre viviendas terminadas excluidas del apartado anterior, siempre que la Sociedad Gestora o las entidades cedentes hubieran iniciado los trámites para ejecutar dichos bienes y éstos tuvieran un valor sustancial en relación con el importe de la deuda, eran los que se indican a continuación, distinguiendo según el deudor fuera una empresa o empresario u otro tipo:

	<u>Empresas y empresarios (%)</u>	<u>Resto de deudores (%)</u>
Hasta 6 meses	4,5	3,8
Más de 6 meses, sin exceder de 12	23,6	23,3
Más de 12 meses, sin exceder de 18	55,3	47,2
Más de 18 meses, sin exceder de 24	81,4	79,3
Más de 24 meses	100,0	100,0

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2011 y 2010 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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



OK6813573

CLASE 8.ª

La Entidad ha calculado el deterioro de los ejercicios 2011 y 2010 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

En este epígrafe se incluyen los activos recibidos para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad siempre que cumplan:

- Su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan que:
 - a. El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta, y
 - b. Su venta ha de ser altamente probable.

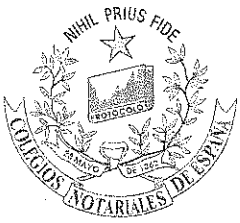
La clasificación y presentación en balance de estos activos se llevará a cabo tomando en consideración el fin al que se destinen. Se presumirá que todos los activos adjudicados se adquieren para su venta en el menor plazo posible, salvo manifestación expresa contraria.

Se registran en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior a 6 meses.

Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta se clasifican de acuerdo a su naturaleza y fin para el que son dedicados.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2011 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.



63-232



OK6813574

CLASE 8.ª

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

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

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Fondo de reserva, Línea de liquidez, subordinado etc.).

- Riesgo de tipo de cambio

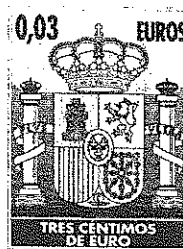
El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.



65-232



OK6813575

CLASE 8ª

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, prestamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las notas 6 y 9 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

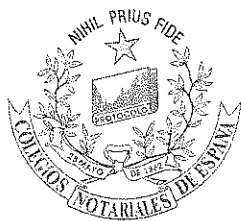
Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.



67-232



CLASE 8.ª



OK6813576

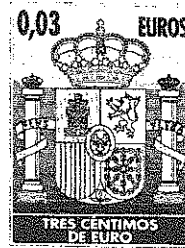
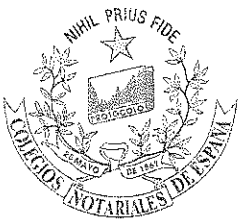
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de euros	
	2011	2010
Derechos de crédito	121.596	135.348
Deudores y otras cuentas a cobrar	403	412
Otros activos financieros	8	7
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.265	11.063
Total Riesgo	132.272	146.830

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2011		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	403	403
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	74.204	6.717	80.921
Certificados de transmisión hipotecaria	33.769	2.481	36.250
Activos dudosos	3.634	474	4.108
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	244	244
Intereses vencidos e impagados	-	73	73
	111.607	10.392	121.999



OK6813577

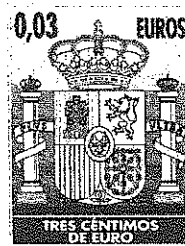
CLASE 8.ª

	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	412	412
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	84.772	7.287	92.059
Certificados de transmisión hipotecaria	37.414	2.596	40.010
Activos dudosos	2.907	76	2.983
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	296	296
	<u>125.093</u>	<u>10.667</u>	<u>135.760</u>

6.1 Derechos de crédito

Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca tienen las siguientes características:

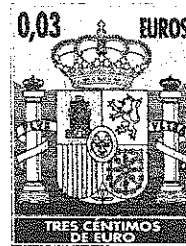
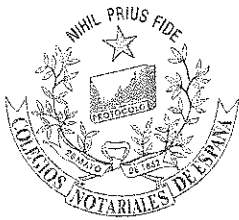
- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un Título Múltiple representativo de las Participaciones y Certificados.
- Cada Cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el Título Múltiple emitido por él mismo, representativo de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los Préstamos Hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de Préstamos Hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- Los Préstamos Hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos Préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad Emisora por los Préstamos Hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la Entidad Emisora por dichos Préstamos.



OK6813578

CLASE 8.ª

- El cobro del Emisor de las Participaciones y los Certificados en concepto de principal o intereses se realizará el 20 de cada mes, esto es, en cada Fecha de Cobro. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en el I.C.O. denominada "Cuenta de Tesorería".
- La Entidad Emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni establece pactos de recompra de tales Participaciones y Certificados.
- Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Las Participaciones y los Certificados representados en un Título Múltiple se encuentran depositados en el I.C.O.
- Entre los Préstamos Hipotecarios participados, se encuentran Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las Participaciones Hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario. El resto de Préstamos Hipotecarios participados son Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente excede, a la fecha de emisión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los Préstamos Hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo han sido verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de Participaciones Hipotecarias y de Certificados de Transmisión de Hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los Préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.



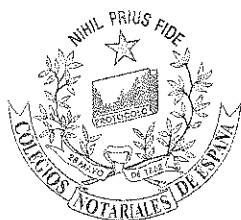
OK6813579

CLASE 8.ª

- El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las Entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados han sido tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 30 de mayo de 2003.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el Emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos, correspondientes a Préstamos Hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca.

En el supuesto de que algún Emisor acordara la modificación del interés de algún Préstamo Hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Adicionalmente, en dicho supuesto el correspondiente Emisor se compromete a abonar al Fondo, respecto a cada Préstamo Hipotecario cuyo interés haya sido modificado, mientras permanezca dicha modificación, y en cada Fecha de Cobro, la diferencia (en caso de que ésta fuera negativa) entre (a) los intereses devengados por el Préstamo Hipotecario desde la última Fecha de Cobro y (b) los intereses que hubiera devengado el Préstamo Hipotecario en el mismo período aplicando al principal del mismo un tipo de interés igual a la suma de (i) el Tipo de Interés de Referencia para los Bonos, más (ii) un diferencial de 0,8% para los Préstamos Hipotecarios 1 y un diferencial de 0,9% para los Préstamos Hipotecarios 2.



OK6813580

CLASE 8.ª

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	92.059	-	(11.138)	80.921
Certificados de transmisión hipotecaria	40.010	-	(3.760)	36.250
Activos dudosos	2.983	1.125	-	4.108
Intereses y gastos devengados no vencidos	296	3.904	(3.956)	244
Intereses vencidos e impagados	-	73	-	73
	<u>135.348</u>	<u>5.102</u>	<u>(18.854)</u>	<u>121.596</u>

	Miles de euros			
	2010			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	105.445	-	(13.386)	92.059
Certificados de transmisión hipotecaria	44.660	-	(4.650)	40.010
Activos dudosos	2.347	862	(226)	2.983
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(89)	-	89	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	362	4.331	(4.397)	296
	<u>152.725</u>	<u>5.193</u>	<u>(22.570)</u>	<u>135.348</u>

Al 31 de diciembre de 2011 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue de 3,16% (2010: 4,67%).

Al 31 de diciembre de 2011 el tipo de interés medio de la cartera era del 3,18% (2010: 2,94%), con un tipo máximo de 6,99% (2010: 6,99%) y mínimo del 1% (2010: inferior al 1%).

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 3.962 miles de euros (2010: 4.306 miles de euros), de los que 244 miles de euros (2010: 296 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación.



77-232



OK6813581

CLASE 8.^a

A 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 2 miles de euros, (2010: ganancia de 86 miles de euros), habiéndose registrado en la cuenta "Deterioro neto de derechos de crédito".

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni al 31 de diciembre de 2010 se han realizado reclasificaciones de activos.

En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo distinguiendo entre los importes que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio, entre el sexto y el décimo año y el resto de años hasta su vencimiento.

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se corresponde con los activos adjudicados al cierre del ejercicio.

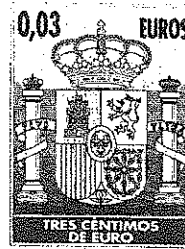
Los únicos movimientos habidos a lo largo del ejercicio 2010 se corresponden con las altas de activos y durante 2011 no se han producido movimientos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el fondo no poseía ningún inmueble adjudicado a valor significativo, individualmente considerado.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la propiedad de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo.



CLASE 8.ª



OK6813582

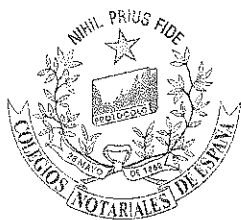
8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en el ICO y como materialización de las Cuentas de Tesorería, Cuenta de Cobros y Cuenta de Reversión. La Cuenta de Reversión devenga intereses al tipo de interés de referencia de los Bonos y liquida un día hábil antes de la Fecha de Pago. La Cuenta de Cobros no está remunerada y la Cuenta de Tesorería remunera a un Euribor sujeto al período de duración de cada depósito.

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2011	2010
Tesorería	10.265	11.063
	<u>10.265</u>	<u>11.063</u>

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni al 31 de diciembre de 2010 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.



81-232



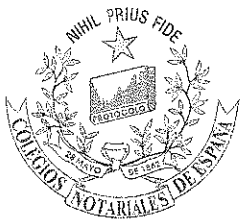
OK6813583

CLASE 8.ª

9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	24	24
	-	24	24
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	86.639	9.673	96.312
Series subordinadas	24.200	-	24.200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	53	53
	<u>110.839</u>	<u>9.726</u>	<u>120.565</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	8.834	-	8.834
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	5	5
Intereses vencidos e impagados	-	105	105
	<u>8.834</u>	<u>110</u>	<u>8.944</u>
	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	1	1
	-	1	1
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	101.365	9.959	111.324
Series subordinadas	24.200	-	24.200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	46	46
	<u>125.565</u>	<u>10.005</u>	<u>135.570</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	8.834	-	8.834
Otras deudas con entidades de crédito	-	35	35
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	52	52
	<u>8.834</u>	<u>87</u>	<u>8.921</u>



83-232



OK6813584

CLASE 8.^a

9.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de dos series de Bonos de Titulización, constituidas cada una de ellas por dos clases de Bonos, con las siguientes características:

Importe nominal	532.000.000 euros.	
Número de Bonos	5.320:	3.774 Bonos Serie A1 151 Bonos Serie B1 1.304 Bonos Serie A2 91 Bonos Serie B2
Importe nominal unitario	100.000 euros.	
Interés variable	Bonos Serie A1:	Euribor 3 meses + 0,26%
	Bonos Serie B1:	Euribor 3 meses + 0,65%
	Bonos Serie A2:	Euribor 3 meses + 0,28%
	Bonos Serie B2:	Euribor 3 meses + 0,65%
Forma de pago	Trimestral.	
Fechas de pago de intereses	22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año.	
Fecha de inicio del devengo de intereses	30 de mayo de 2003.	
Fecha del primer pago de intereses	22 de septiembre de 2003.	
Amortización	La amortización de los Bonos A1 y B1 se realizará a prorrata entre los Bonos de la Serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:	

a) La diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de la Clase 1 (previo a la amortización que se realice en esa Fecha de Pago) y el Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias no fallidas correspondiente al último día del mes anterior al de la Fecha de Pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de Participaciones Hipotecarias), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la Fecha de Pago; y

**CLASE 8.^a**

OK6813585

b) Los Recursos Disponibles 1 en esa Fecha de Pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de intereses de los Bonos A1.
- Pago de intereses de los Bonos B1.

La amortización de los Bonos B1 comenzará únicamente cuando están íntegramente amortizados los Bonos A1.

La amortización de los Bonos A2 y B2 se realizará a prorrata entre los Bonos de la Serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

a) La diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de la Clase 2 (previo a la amortización que se realice en esa Fecha de Pago) y el Saldo Nominal Pendiente de los Certificados de Transmisión de Hipoteca no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la Fecha de Pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de los Certificados de Transmisión de Hipoteca), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la Fecha de Pago; y

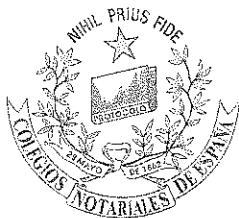
b) Los Recursos Disponibles 2 en esa Fecha de Pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de intereses de los Bonos A2.
- Pago de intereses de los Bonos B2.

La amortización de los Bonos B2 comenzará únicamente cuando están íntegramente amortizados los Bonos A2.

Vencimiento

Los Bonos se considerarán vencidos en la Fecha en que estén totalmente amortizados o en la Fecha de Liquidación del Fondo.



OK6813586

CLASE 8.ª

La emisión de los Bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

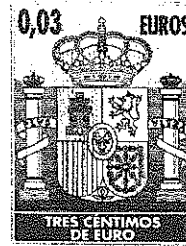
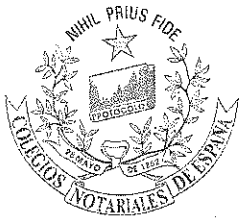
Asimismo, los Bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	111.324	24.200
Amortización	(15.012)	-
Saldo final	96.312	24.200

	Miles de euros	
	2010	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	129.865	24.200
Amortización	(18.541)	-
Saldo final	111.324	24.200

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.



OK6813587

CLASE B²

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 2.160 miles de euros (2010: 1.592 miles de euros), de los que 53 miles de euros (2010: 46 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.

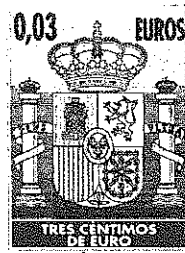
En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2011 y 2010 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios aplicados	
	2011	2010
Serie A1	1,678%	1,282%
Serie A2	1,698%	1,302%
Clase B1	2,068%	1,672%
Clase B2	2,068%	1,672%

La Agencia de Calificación fue Moody's Investors Service España, S.A.

- El nivel de calificación otorgado fue de Aaa para los Bonos A1 y A2 y de A2 para los Bonos B1 y B2.

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).



OK6813588

CLASE 8.ª

9.2 Deudas con entidades de crédito

Los Préstamos concedidos al Fondo por los Emisores tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	332
Banca Cívica (anteriormente denominada Credifimo)	248
Banca Cívica (anteriormente denominada CajaSol)	<u>230</u>
Saldo Inicial	<u>810</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	Totalmente amortizado.

PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

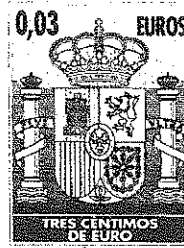
Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	233
Banca Cívica (anteriormente denominada Credifimo)	<u>67</u>
Saldo inicial	<u>300</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	Totalmente amortizado.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	191
Banca Cívica (anteriormente denominada Credifimo)	136
Banca Cívica (anteriormente denominada CajaSol)	<u>112</u>
Saldo inicial	<u>439</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	Totalmente amortizado



OK6813589

CLASE 8ªPRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	123
Banca Cívica (anteriormente denominada Credifimo)	<u>35</u>
Saldo inicial	<u>158</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	Totalmente amortizado

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	2.993
Banca Cívica (anteriormente denominada Credifimo)	2.126
Banca Cívica (anteriormente denominada CajaSol)	<u>1.750</u>
Saldo inicial	<u>6.869</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5.824 miles de euros.

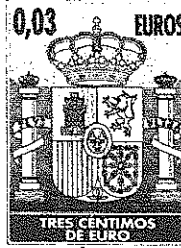
Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva 1.

Amortización: Se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1.

Remuneración: Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 1, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las Participaciones Hipotecarias, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 1 tendrá dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los Prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los Prestamistas:



CLASE 8ª



OK6813590

- "Remuneración Fija": El Saldo Nominal Pendiente del Préstamo Participativo 1 devengará un tipo de interés variable igual al Tipo de Referencia de los Bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- "Remuneración Variable": Será igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo emitidas por cada Prestamista Inicial y los gastos (incluyendo impuestos), netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	3.107
Banca Cívica (anteriormente denominada Credifimo)	<u>869</u>
Saldo inicial	<u>3.976</u>

Saldo al 31 de diciembre de 2011 3.010 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.

Amortización: Se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2.

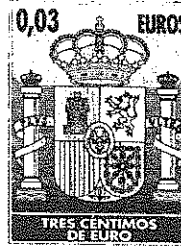
Remuneración: Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 2, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 2 tendrá dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los Prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los Prestamistas:



97-232



CLASE 8.ª

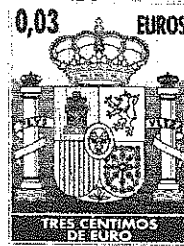
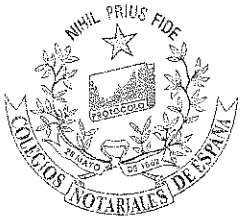


OK6813591

- "Remuneración Fija": El Saldo Nominal Pendiente del Préstamo Participativo 2 devengará un tipo de interés variable igual al Tipo de Referencia de los Bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- "Remuneración Variable": Será igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de los Certificados de Transmisión de Hipoteca agrupados en el Fondo emitidos por cada Prestamista Inicial y los gastos (incluyendo impuestos), netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se han producido movimientos en el principal de préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han devengado intereses de los préstamos para gastos iniciales y préstamos participativos por un importe total de 206 miles de euros (2010: 157 miles de euros), de los que 5 miles de euros (2010: 52 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.



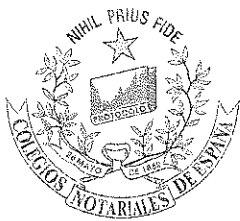
OK6813592

CLASE 8.ª

10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2011 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2011	
	Real	
Derechos de crédito clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias		8.568
Cobros por amortizaciones anticipadas		4.271
Cobros por intereses ordinarios		3.667
Cobros por intereses previamente impagados		289
Cobros por amortizaciones previamente impagadas		919
Otros cobros en especie		-
Otros cobros en efectivo		-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1		10.970
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2		4.042
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1		-
Pagos por amortización ordinaria SERIE B2		-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1		1.184
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2		488
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1		300
Pagos por intereses ordinarios SERIE B2		181
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1		-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2		-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B1		-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B2		-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1		-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2		-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B1		-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B2		-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1		-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2		-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B1		-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B2		-
Pagos por amortización de préstamos subordinados		-
Pagos por intereses de préstamos subordinados		137
Otros pagos del periodo		-



OK6813593

CLASE 8.ª

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y las actuales presentada a continuación:

	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	4,58%/4,75%	3,88%
Tasa de amortización anticipada	10%	-
Tasa de fallidos	0,30	-
Tasa de recuperación de fallidos	75%	-
Tasa de morosidad	N/A	N/A
Loan to value Medio (G1/G2)	67,32%/82,70%	-
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/06/2017	22/03/2016

Como consecuencia de ser este el primer ejercicio en el que hay que suministrar la información incluida en esta nota, dada la dificultad en su obtención y atendiendo al principio de importancia relativa no se presenta información comparativa del ejercicio 2010.

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni 2010 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

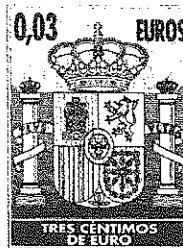
Ni al 31 de diciembre de 2011 ni 2010 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.255 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo (2010: 2.190 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones:

Fecha de pago	2011	Fecha de pago	2010
22/03/11	301	22/03/10	664
22/06/11	126	22/06/10	582
22/09/11	449	22/09/10	559
22/12/11	379	22/12/10	385



103-232



OK6813594

CLASE 8.ª

11. SITUACIÓN FISCAL

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

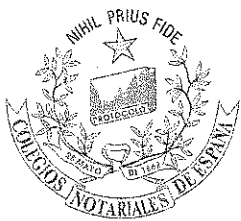
De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los requisitos siguientes:

1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde la fecha de su constitución. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.



105-232



OK6813595

CLASE 8.ª

12. OTRA INFORMACIÓN

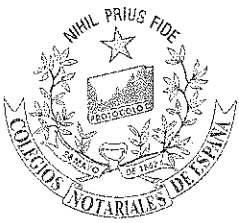
Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2011 y 2010, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

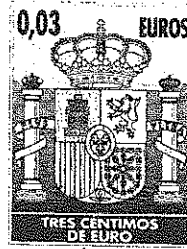
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2011 han sido 3 miles de euros (2010: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



107-232

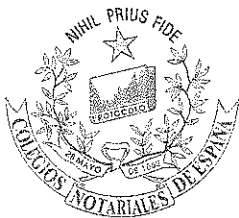


OK6813596

CLASE 8.^a

INFORME DE GESTIÓN

R03271114



109-232



OK6813597

CLASE 8.ª

TDA 16-MIXTO,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Ejercicio 2011

TDA 16-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 26 de mayo de 2003, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (30 de mayo de 2003). Actúa como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 5.320 Bonos de Titulización en dos Clases. La Clase 1 está constituida por dos Series de Bonos:

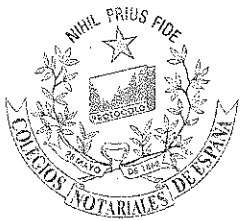
- La Serie A1, integrada por 3.774 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,26%.
- La Serie B1, integrada por 151 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,65%.

La Clase 2 está constituida por dos Series de Bonos:

- La Serie A2, integrada por 1.304 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,28%.
- La Serie B2, integrada por 91 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,65%.

Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 532.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

Los Bonos de la Clase 1 están respaldados por las Participaciones Hipotecarias 1 y los Bonos de la Clase 2 están respaldados por las Participaciones Hipotecarias 2.



111-232



OK6813598

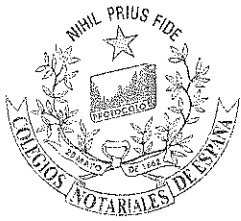
CLASE 8.ª

Las Participaciones Hipotecarias 1 están respaldadas por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT inferior al 80%. Las Participaciones Hipotecarias 2 están respaldadas por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT superior al 80% e inferior al 100%.

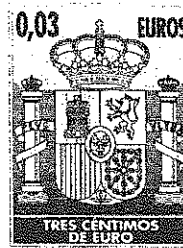
En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió seis préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado 1: por un importe total de 810.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 1, es decir, Cajamar, Credifimo y Cajasol.
- Préstamo Subordinado 2: por un importe total de 300.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias 2. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 2, es decir, Cajamar y Credifimo.
- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 439.300 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 1.
- Préstamo para Gastos Iniciales 2: por un importe total de 158.000 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 2.
- Préstamo Participativo 1: por un importe de 6.868.750 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 1, y otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 1.
- Préstamo Participativo 2: por un importe de 3.975.750 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 2, y otorgado por las entidades emisoras de Participaciones Hipotecarias 2.

El Fondo dispone de dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), dotado con los anteriores Préstamos Participativos 1 y 2 por las Entidades Emisoras, como mecanismos de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.



113-232

**CLASE 8.ª**

OK6813599

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 1 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,75% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1, y (ii) el 3,5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 1% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 2 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

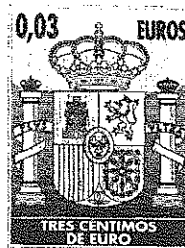
Para cada Fecha de Pago, se define como RSVTMP la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los Saldos Vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 se determinará en cada Fecha de Pago como la menor de las cantidades que en cada caso se indican:

- Mientras RSVTMP sea mayor al 72%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,85% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,7% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 72% y superior al 68%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,65% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,3% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 68% y superior al 60%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,3% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 4,6% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.



115-232



OK6813600

CLASE 8ª

- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 60%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,75% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 3,5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,5% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 22 de septiembre de 2003.

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 10%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 22/03/2016 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

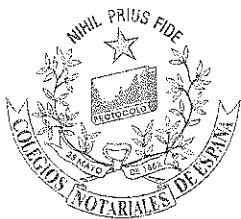
El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.



OK6813601

CLASE 8.ª

Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Fondo de reserva, Línea de liquidez, subordinado etc.).

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

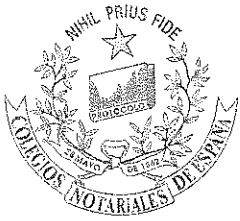
Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

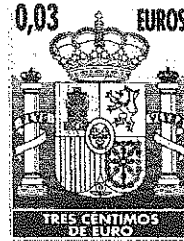
Adicionalmente, en las notas 6 y 9 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.



119-232



OK6813602

CLASE 8.ª

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2011, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

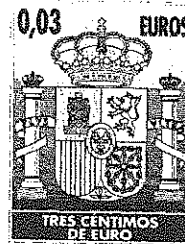
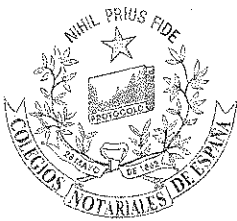
El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

La capacidad del Fondo para atender sus pasivos por el importe que figura en las cuentas anuales dependerá de la evolución que experimenten los fallidos considerados como tal según las condiciones del folleto del Fondo.

La definición de fallidos según el Folleto del Fondo no tiene por qué ser coincidente con la definición de activos dudosos que establece la Circular 2/2009 de la C.N.M.V., modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, en base a la cual se registran los deterioros de los derechos de crédito del Fondo.

Desde el cierre del ejercicio 2011 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.



OK6813604

CLASE 8.ª

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo Participativo (Fondo de Reserva) 1:	5.824.000
2. Préstamo Participativo (Fondo de Reserva) 2:	3.010.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2011	1.255.000
--------------------------------------	-----------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2011	75.000
2. Variación 2011	-11,76%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

I. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377973005	Serie A1	MDY	A1 (sf)	Aaa (sf)
ES0377973013	Serie B1	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)
ES0377973021	Serie A2	MDY	Aa2 (sf)	Aaa (sf)
ES0377973039	Serie B2	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)

VIII. FLUJOS FUTUROS**A) CARTERA**

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: 118.995.709,54

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: 2.284.919,70

TOTAL: 121.280.629,24**B) BONOS**

Serie A1 68.332.000

Serie B1 15.100.000

Serie A2 27.980.000

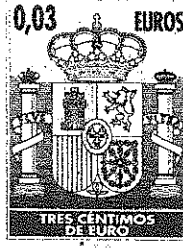
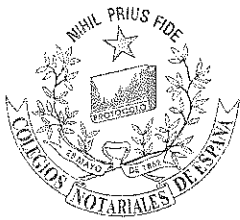
Serie B2 9.100.000

TOTAL: 120.512.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos préstamos tengan un retraso en el pago igual o superior a 12 meses o hayan sido declarados fallidos conforme a la definición de préstamos de muy dudoso cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el onceavo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias.



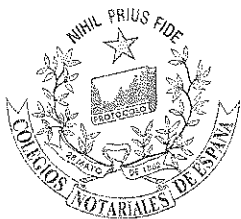
OK6813605

CLASE 8ª

TD16-MEXI-FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación	%	Variación	%	Variación	%	Variación
06-03	0,58%							
06-03	11,22%	1045,37%						
07-03	14,42%	28,48%	8,94%					
08-03	9,88%	-31,81%	11,85%	32,99%				
09-03	12,39%	25,67%	12,27%	3,27%				
10-03	15,89%	28,22%	12,77%	4,06%	10,91%			
11-03	11,59%	-27,06%	13,34%	4,46%	12,69%	16,04%		
12-03	15,36%	32,54%	14,33%	7,44%	13,36%	5,49%		
01-04	11,84%	-22,36%	12,96%	-9,43%	12,93%	3,20%		
02-04	18,84%	42,20%	14,75%	15,60%	14,10%	9,09%		
03-04	19,19%	13,72%	16,04%	8,74%	15,26%	8,13%		
04-04	14,50%	-24,28%	18,90%	5,38%	15,01%	-1,63%	13,07%	
05-04	20,91%	44,19%	18,28%	8,16%	16,59%	10,37%	14,74%	12,86%
06-04	22,29%	6,42%	18,34%	5,80%	17,77%	7,12%	15,89%	6,46%
07-04	23,41%	5,18%	22,26%	15,13%	19,70%	10,85%	16,49%	5,02%
08-04	13,98%	-40,29%	20,07%	-9,87%	19,26%	-2,20%	16,84%	2,16%
09-04	17,81%	25,98%	18,49%	-7,87%	19,00%	-1,36%	17,27%	2,59%
10-04	13,68%	-22,27%	15,15%	-10,63%	18,89%	-0,61%	17,10%	-0,99%
11-04	17,02%	24,34%	16,17%	6,71%	18,23%	3,50%	17,56%	2,66%
12-04	16,77%	-1,46%	15,38%	-1,77%	17,28%	-5,21%	17,68%	0,71%
01-05	16,96%	1,11%	16,97%	6,84%	16,14%	-6,61%	16,11%	2,44%
02-05	15,53%	-8,39%	16,46%	-2,89%	16,40%	1,65%	16,01%	-0,53%
03-05	19,89%	28,04%	17,53%	6,37%	16,79%	2,35%	16,07%	0,31%
04-05	19,04%	-4,25%	18,23%	3,97%	17,68%	5,31%	16,45%	2,10%
05-05	19,94%	4,69%	18,68%	7,99%	18,17%	2,78%	16,36%	-0,50%
06-05	20,85%	4,60%	20,01%	1,64%	18,86%	3,77%	18,22%	-0,75%
07-05	20,71%	-0,66%	20,57%	2,83%	19,58%	3,40%	17,96%	-1,34%
08-05	17,09%	-17,49%	19,85%	4,50%	19,78%	1,33%	18,25%	1,59%
09-05	16,18%	-5,44%	18,88%	-7,98%	19,13%	-3,10%	18,13%	-0,64%
10-05	22,96%	42,25%	18,86%	4,32%	19,82%	3,50%	18,92%	4,36%
11-05	21,72%	-5,64%	20,41%	8,20%	20,13%	1,57%	18,33%	2,13%
12-05	25,76%	18,58%	23,58%	15,56%	20,97%	4,20%	20,10%	4,02%
01-06	17,45%	-32,24%	21,86%	-7,57%	20,44%	-2,51%	20,16%	0,29%
02-06	19,45%	11,42%	21,06%	-3,44%	20,34%	1,94%	20,50%	1,67%
03-06	24,85%	27,80%	20,71%	-1,82%	22,28%	6,93%	20,92%	2,08%
04-06	16,70%	-32,22%	20,47%	-1,14%	21,29%	-4,66%	20,73%	-0,91%
05-06	22,43%	34,34%	21,47%	4,86%	21,38%	0,54%	20,94%	1,04%
06-06	21,43%	-4,48%	20,29%	-5,51%	20,60%	-3,66%	20,99%	0,23%
07-06	15,89%	-25,84%	20,05%	-1,17%	20,37%	-1,12%	20,60%	-1,81%
08-06	10,67%	-32,85%	16,19%	-19,25%	19,00%	-5,74%	20,13%	-2,51%
09-06	13,78%	29,14%	13,53%	-16,44%	17,10%	-10,60%	19,98%	-0,84%
10-06	16,82%	22,04%	13,83%	2,26%	17,11%	0,10%	19,49%	-2,68%
11-06	18,53%	-1,72%	15,77%	13,98%	16,07%	-6,13%	18,98%	-2,30%
12-06	15,56%	-5,90%	15,36%	3,73%	15,02%	-6,43%	18,02%	-4,76%

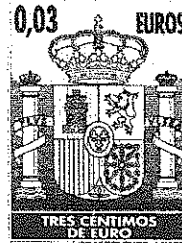
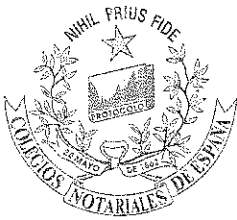


OK6813606

CLASE 8.^a

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Varación	%	Varación	%	Varación entre	%	Varación
01-07	12,96%	-16,49%	15,10%	-7,69%	14,54%	-3,19%	17,72%	-1,94%
02-07	12,82%	-1,35%	13,86%	-8,22%	14,91%	2,52%	17,18%	-3,66%
03-07	16,80%	45,74%	14,90%	7,50%	15,73%	5,46%	16,86%	-3,40%
04-07	14,06%	-24,50%	15,25%	2,34%	15,26%	-2,99%	16,37%	-1,35%
05-07	13,33%	-4,53%	15,42%	1,16%	14,82%	-4,20%	15,41%	-5,89%
06-07	17,61%	27,34%	15,15%	-1,85%	14,96%	2,35%	15,03%	-2,46%
07-07	12,29%	-30,22%	14,70%	-2,85%	14,96%	-0,04%	14,82%	-1,43%
08-07	9,35%	-23,91%	13,28%	-9,70%	14,48%	-3,20%	14,78%	-0,26%
09-07	8,87%	-5,14%	10,21%	-23,09%	12,71%	-12,23%	13,89%	-5,99%
10-07	11,30%	27,35%	9,83%	-3,77%	12,26%	-3,53%	13,44%	-3,23%
11-07	11,29%	-0,12%	10,45%	6,34%	11,01%	-3,70%	13,01%	-3,21%
12-07	16,40%	45,29%	12,97%	24,13%	11,52%	-2,42%	13,07%	0,46%
01-08	12,60%	-23,17%	13,40%	3,30%	11,65%	0,26%	13,05%	-0,15%
02-08	9,86%	-21,74%	12,96%	-3,36%	11,63%	0,72%	12,84%	-1,67%
03-08	11,02%	11,73%	11,11%	-14,17%	11,98%	3,00%	12,20%	-4,97%
04-08	3,74%	-20,76%	9,82%	-11,54%	11,67%	-3,44%	11,77%	-3,49%
05-08	14,64%	67,63%	11,45%	16,47%	12,12%	4,78%	11,81%	0,35%
06-08	13,44%	-8,25%	12,26%	7,04%	11,60%	-4,31%	11,41%	-3,37%
07-08	8,29%	-38,33%	12,13%	-1,05%	10,91%	-5,96%	11,09%	-2,84%
08-08	6,14%	-37,94%	8,99%	-25,65%	10,18%	-6,76%	10,78%	-2,83%
09-08	4,49%	-12,83%	5,96%	-35,69%	9,13%	-10,31%	10,46%	-3,04%
10-08	7,45%	65,76%	5,67%	-4,91%	8,92%	-2,31%	10,14%	-2,97%
11-08	4,24%	-43,12%	5,38%	-5,08%	7,16%	-19,67%	9,56%	-5,44%
12-08	5,21%	23,04%	5,62%	4,46%	5,75%	-19,75%	8,65%	-9,78%
01-09	5,68%	8,90%	5,92%	-10,72%	5,31%	-7,64%	6,06%	-6,55%
02-09	6,10%	8,85%	5,66%	12,64%	5,49%	3,32%	7,76%	-3,64%
03-09	6,90%	11,67%	6,22%	9,84%	5,88%	7,19%	7,44%	-4,48%
04-09	4,32%	-37,34%	5,78%	-7,03%	5,36%	-8,84%	7,08%	-4,78%
05-09	4,41%	1,99%	5,26%	-10,07%	5,39%	0,85%	6,21%	-12,37%
06-09	6,70%	61,91%	5,13%	-1,45%	5,64%	4,50%	5,61%	-9,58%
07-09	1,98%	-80,62%	5,01%	-2,16%	5,37%	-4,83%	5,26%	-6,25%
08-09	5,44%	36,79%	5,36%	6,77%	5,24%	-2,29%	5,26%	0,58%
09-09	8,09%	48,85%	5,81%	8,50%	5,43%	3,54%	5,56%	5,43%
10-09	3,21%	-60,36%	5,57%	-4,12%	5,25%	-3,27%	5,23%	-6,22%
11-09	6,60%	87,12%	5,76%	3,32%	5,51%	4,87%	5,37%	2,72%
12-09	9,98%	66,35%	5,39%	11,02%	6,04%	9,70%	5,75%	7,88%

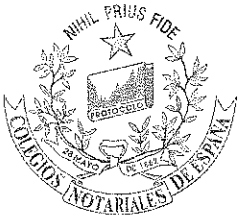


OK6813607

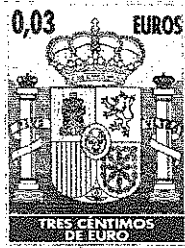
CLASE 8ª

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación	%	Variación	%	Variación entre	%	Variación
01-10	3,47%	-66,24%	6,49%	1,52%	6,97%	-1,15%	6,66%	-2,97%
02-10	5,34%	54,04%	6,28%	-3,51%	6,96%	-0,18%	5,51%	-1,25%
03-10	9,90%	86,22%	6,22%	-0,92%	6,25%	4,88%	5,74%	-4,12%
04-10	4,55%	-53,04%	6,81%	6,55%	6,50%	3,96%	5,77%	0,46%
05-10	4,44%	-4,56%	6,54%	-4,21%	6,24%	-3,87%	5,77%	0,06%
06-10	5,89%	20,13%	4,89%	-22,75%	5,61%	-11,76%	5,60%	-1,57%
07-10	4,42%	-22,73%	4,82%	-1,50%	5,88%	2,99%	5,72%	0,76%
08-10	7,32%	65,56%	5,78%	19,79%	6,00%	5,80%	5,87%	2,61%
09-10	4,64%	-36,66%	5,43%	-5,96%	6,12%	-14,82%	6,58%	-4,78%
10-10	2,44%	-47,45%	4,80%	-11,60%	4,78%	-6,86%	5,55%	-0,79%
11-10	4,89%	92,41%	3,80%	-18,65%	4,81%	0,87%	6,14%	-1,96%
12-10	6,87%	46,38%	4,65%	18,95%	4,99%	3,84%	5,18%	-5,17%
01-11	3,58%	-48,24%	5,01%	7,95%	4,84%	-2,62%	5,17%	0,34%
02-11	4,83%	35,93%	6,06%	0,93%	4,44%	-6,73%	5,14%	-0,68%
03-11	2,61%	-46,04%	3,84%	-27,99%	4,11%	-7,36%	4,53%	-11,77%
04-11	1,39%	-46,74%	2,94%	-19,30%	3,95%	-3,84%	4,28%	-5,55%
05-11	6,97%	330,04%	3,31%	12,63%	4,15%	5,15%	4,40%	2,70%
06-11	4,95%	-17,05%	4,09%	23,51%	3,82%	-7,93%	4,33%	-1,58%
07-11	2,80%	-43,42%	4,57%	14,57%	3,74%	-2,99%	4,21%	-2,78%
08-11	2,21%	-21,08%	3,32%	-27,38%	3,28%	-11,54%	3,75%	-9,93%
09-11	2,67%	20,67%	2,54%	-23,25%	3,30%	0,47%	3,63%	-4,15%
10-11	2,07%	-22,66%	2,30%	-9,57%	3,42%	3,65%	3,61%	-0,54%
11-11	3,05%	47,87%	2,58%	12,15%	2,93%	-14,46%	3,48%	-3,88%
12-11	6,96%	127,90%	4,02%	55,69%	3,24%	10,94%	5,47%	-0,30%



131-232



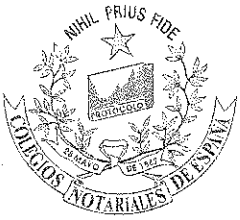
OK6813608

CLASE 8ª

Distribución geográfica activos (1)	Situación actual		31/12/2011		31/12/2010		Situación inicial		21/05/2003
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (€)	
Total España	2.979	321.201.000	3.137	321.201.000	3.137	321.201.000	3.137	321.201.000	311.978.000
Andalucía	1.879	82.102.000	1.984	82.102.000	1.984	82.102.000	1.984	82.102.000	80.800.000
Aragón	2	132.000	2	132.000	2	132.000	2	132.000	132.000
Asturias	8	388.000	9	388.000	9	388.000	9	388.000	388.000
Balears	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cantabria	73	3.648.000	75	3.648.000	75	3.648.000	75	3.648.000	3.648.000
Castilla-La Mancha	3	107.000	3	107.000	3	107.000	3	107.000	107.000
Castilla y León	48	1.865.000	51	1.865.000	51	1.865.000	51	1.865.000	1.865.000
Cataluña	257	17.431.000	268	17.431.000	268	17.431.000	268	17.431.000	17.431.000
Ceuta	1	14.000	2	14.000	2	14.000	2	14.000	14.000
Extremadura	27	1.074.000	29	1.074.000	29	1.074.000	29	1.074.000	1.074.000
Galicia	3	202.000	3	202.000	3	202.000	3	202.000	202.000
Madrid	262	16.805.000	273	16.805.000	273	16.805.000	273	16.805.000	16.805.000
Murcia	1	21.000	1	21.000	1	21.000	1	21.000	21.000
Navarra	0	0	0	0	0	0	0	0	0
La Rioja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comunidad Valenciana	151	352.000	151	352.000	151	352.000	151	352.000	352.000
País Vasco	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total España	2.979	321.201.000	3.137	321.201.000	3.137	321.201.000	3.137	321.201.000	311.978.000
Otros países Unión Europea	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mundo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total General	2.979	321.201.000	3.137	321.201.000	3.137	321.201.000	3.137	321.201.000	311.978.000

(1) Entendido como importe pendiente e importe de principal pendiente de reembolso

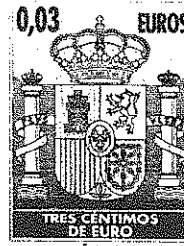
R03271126



133-232



CLASE 8.^a



OK6813609

8.453

Comunidad de España
Comunidad de Canarias
Comunidad de Cataluña
Comunidad de Valencia
Comunidad de Madrid
Comunidad de Galicia
Comunidad de Castilla y León
Comunidad de Castilla-La Mancha
Comunidad de Aragón
Comunidad de Extremadura
Comunidad de Castilla-La Mancha
Comunidad de Aragón
Comunidad de Extremadura

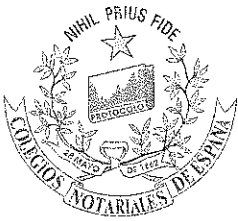
DA: 14/06/2010, 17:14

Dominio de Activos, Bienes de Fianza de Puntos de Vivienda, S.A.
S/Nº 1000

CLASE INFORMATIVA RELATIVA A LOS ACTIVOS EUROPEOS Y PASIVOS

Filiación actual			15/11/2011			14/12/2010			Suavido final		
Divisa	Activos	Pasivos	Importe pendiente en Euros (1)	Importe pendiente en Euros (1)	Importe pendiente en Euros (1)	Importe pendiente en Euros (1)	Importe pendiente en Euros (1)	Importe pendiente en Euros (1)	Importe pendiente en Euros (1)	Importe pendiente en Euros (1)	Importe pendiente en Euros (1)
€	2.140.000,00	2.140.000,00	2.140.000,00	2.140.000,00	2.140.000,00	2.140.000,00	2.140.000,00	2.140.000,00	2.140.000,00	2.140.000,00	2.140.000,00
USD	121.000,00	121.000,00	121.000,00	121.000,00	121.000,00	121.000,00	121.000,00	121.000,00	121.000,00	121.000,00	121.000,00
JPY	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
GBP	500.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00	500.000,00
CHF	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
Other	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
Total	3.270.000,00	3.270.000,00	3.270.000,00	3.270.000,00	3.270.000,00	3.270.000,00	3.270.000,00	3.270.000,00	3.270.000,00	3.270.000,00	3.270.000,00

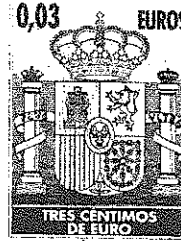
(1) Excluyendo como importe pendiente el importe de pasivos pendientes de inscripción.



135-232



CLASE 8.ª

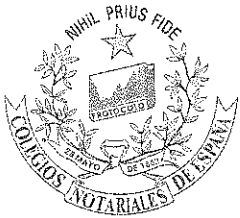


OK6813610

		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación Inicial 31/05/2003	
		Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
4%	6%	1.08	31.523.000	1.19	31.460.000	1.120	36.537.000
40%	50%	1.00	46.524.000	1.11	45.038.000	1.130	70.323.000
60%	80%	648	42.911.000	899	37.006.000	4.494	314.361.000
80%	100%	0	241.000	19	1.493.000	1.330	110.780.000
100%	100%	0	0	0	0	0	0
120%	140%	0	0	0	0	0	0
140%	160%	0	0	0	0	0	0
160%	180%	0	0	0	0	0	0
superior al 160%		2.572	121.831.000	3.132	135.051.000	8.753	517.061.000
Total		5.258	203.119	5.258	203.119	17.484	717.111

Media ponderada (%) 50,34

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de base de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otros gravámenes reales, siempre que el valor de los mismos se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



OK6813611

CLASE 8.ª

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Truización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2011

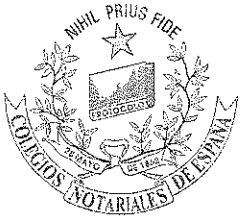
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	140	140	1420	1430
MIBOR	125	2.828.000	1,07	2,99
IRPH	1.309	42.310.000	0,29	3,9
EURIBOR	1.543	76.102.000	1,01	2,78
CECA	3	42.000	-1	4,08
Total	2.999	2.979.140	121.280.000	1435
			0,76	3,18

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)

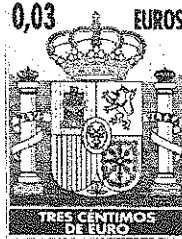
(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la



139-232

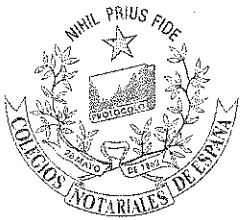


CLASE 8.ª



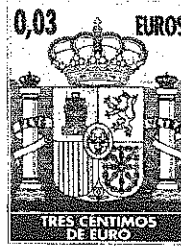
OK6813612

Tipo de interés nominal	Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		23/02/2003	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1,5% - 1,9%	5	1.011	1.544	2.191	2	1.541	131.000	1.541	0	1.541	0	1.541
2% - 2,4%	4	1.034	1.244	1.341	24	1.341	35.000	1.341	0	1.341	0	1.341
2,5% - 2,9%	364	1.574	1.544	1.541	34	1.541	16.217.000	1.541	0	1.541	0	1.541
3% - 3,4%	889	2.311	1.544	1.541	362	1.541	28.394.000	1.541	45	1.541	4.974.000	1.541
3,5% - 3,9%	889	2.311	1.544	1.541	735	1.541	37.916.000	1.541	325	1.541	32.485.000	1.541
4% - 4,4%	306	1.541	1.544	1.541	362	1.541	22.186.000	1.541	828	1.541	74.104.000	1.541
4,5% - 4,9%	124	1.541	1.544	1.541	277	1.541	10.658.000	1.541	1.603	1.541	437.324.000	1.541
5% - 5,4%	532	1.541	1.544	1.541	192	1.541	3.562.000	1.541	2.337	1.541	150.310.000	1.541
5,5% - 5,9%	6	1.541	1.544	1.541	59	1.541	18.592.000	1.541	1.904	1.541	110.282.000	1.541
6% - 6,4%	1	1.541	1.544	1.541	4	1.541	2.000	1.541	739	1.541	35.042.000	1.541
6,5% - 6,9%	1	1.541	1.544	1.541	1	1.541	2.000	1.541	156	1.541	4.676.000	1.541
7% - 7,4%	0	1.541	1.544	1.541	3	1.541	389.000	1.541	42	1.541	1.077.000	1.541
7,5% - 7,9%	0	1.541	1.544	1.541	0	1.541	5.000	1.541	140	1.541	2.426.000	1.541
8% - 8,4%	0	1.541	1.544	1.541	0	1.541	0	1.541	4	1.541	151.000	1.541
8,5% - 8,9%	0	1.541	1.544	1.541	0	1.541	0	1.541	0	1.541	0	1.541
9% - 9,4%	0	1.541	1.544	1.541	0	1.541	0	1.541	0	1.541	0	1.541
9,5% - 9,9%	0	1.541	1.544	1.541	0	1.541	0	1.541	0	1.541	0	1.541
Superior al 10%	0	1.541	1.544	1.541	0	1.541	0	1.541	0	1.541	0	1.541
Total	2.439	17.280.000	16.623	13.137.190,3	3.137	13.083	135.053.000	135.053.000	8.293	16.623	371.000.000	371.000.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)												
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)												



OK6813614

CLASE 8ª

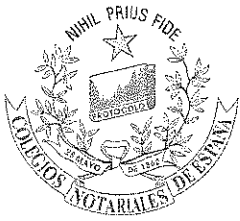


Denominación del fondo:		TDA 16-MIXTO, FTA	S.06.5
Denominación del compartimiento:		0	
Denominación de la gestora:		Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.	
Estado agregados:		Sí	
Período de la declaración:		31/12/2011	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		TDA 16-MIXTO, FTA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2011		Situación Inicial		23/05/2003	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	importe pendiente en Divisa	importe pendiente en euros	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	120.512.000	120.512.000	3170	5.320	532.000.000	532.000.000	
EEUU Dólar - USD	0	0	0	0	0	0	0	
Japón Yen - JPY	0	0	0	0	0	0	0	
Reino Unido Libra - GBP	0	0	0	0	0	0	0	
Otros	3000	3180	3180	3210	0	3360	0	
Total	3000	120.512.000	120.512.000	3220	5.320	532.000.000	532.000.000	



145-232

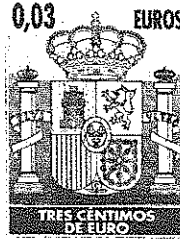
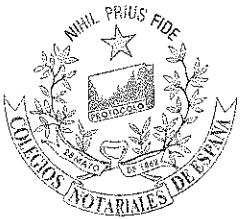


OK6813615

CLASE 8.^a

ANEXO I

R03271133



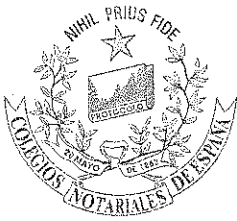
OK6813616

CLASE 8.^a

Tipología de activos titulizados	31/12/2011		31/12/2010		23/09/2003	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (€)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (€)
Participaciones Hipotecarias	0001	2.150	0080	94.076.000	0120	6.146
Participaciones de Transmisión de Hipotecaria	0002	829	0081	40.976.000	0121	2.147
Cedulas Hipotecarias	0003	000	0082	000	0122	000
Préstamos a Corto Plazo	0004	000	0083	000	0123	000
Préstamos a Largo Plazo	0005	000	0084	000	0124	000
Préstamos Corporativos	0006	000	0085	000	0125	000
Cedulas Temáticas	0007	000	0086	000	0126	000
Bonos de Tesorería	0008	000	0087	000	0127	000
Deuda Subordinada	0009	000	0088	000	0128	000
Cédulas AMPP	0010	000	0089	000	0129	000
Préstamos al Consumo	0011	000	0090	000	0130	000
Arrendamiento Financiero	0012	000	0091	000	0131	000
Cuentas a Cobrar	0013	000	0092	000	0132	000
Bonos de Faltas	0014	000	0093	000	0133	000
Bonos de Titularidad	0015	000	0094	000	0134	000
Otros	0016	000	0095	000	0135	000
Total	21.008	2.979	0080	135.052.000	0140	8.293

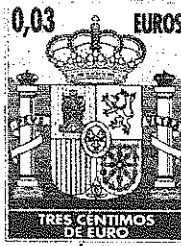
Cuadro de Inventario

(1) Entendidos como importe pendiente, el importe principal pendiente reembolsado



OK6813617

CLASE 8ª



S.06.1

Denominación del Fondo: TDA 16-NIXTO, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Tuitización de Activos, sociedad Gestora de Fondos de Tuitización, S.A.
 Estados agregados: SI
 Período: 31/12/2011

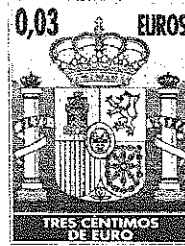
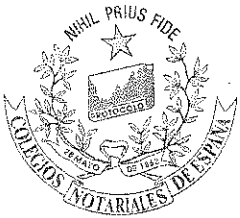
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIOS AL FONDO DE TUITIZACIÓN

(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

	Situación actual 01/07/2011 - 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 01/07/2010 - 31/12/2010
Movimiento de la cartera de activos tuitizados / Tasa de amortización anticipada		
Importe de Principal Faltado desde el cierre anual anterior	11.997	12.000
Derechos de crédito dados de baja por dación en pago de bienes desde el cierre anual anterior	0	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-9.487.000	-147.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-4.271.000	-10.026.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	-4.271.000	-7.348.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0	-996.948.000
Principal pendiente de cierre del periodo (2)	121.281.000	135.052.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	3,16	4,82

(1) En fondos abiertos, Importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.



OK6813619

CLASE 8.ª

S.06.1	
Denominación del Fondo: FOA 14 MIXTO, FIA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Tritulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulación, S.A.	
Estado agregado: 81	
Periodo: 31/12/2011	

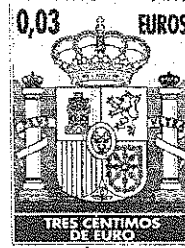
CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Escenario inicial		Tasa de recuperación factiva (D)
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación factiva (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)		
Participaciones hipotecarias	3,55	0,01	3,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos de Transmisión de Hipoteca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos Hipotecarios	2,06	0,02	2,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos a Particulares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos a Pymes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a Pymes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a Empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas Temporales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda Subordinada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos al Consumo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Automoción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arrendamiento Financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas a Cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derechos de Crédito Fictivos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Tritulación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3,55	0,03	3,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Este rubro se refiere exclusivamente a la cartera de activos clasificados como fallidos en la partida de "Activos de crédito".
 (2) Este rubro se refiere exclusivamente a la cartera de activos clasificados como dudosos y el resultado de anterior al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 1ª y 2ª.
 (3) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de anterior al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la dilución de fallidos recogida en la Circular no necesariamente coincidente con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado 5.4.
 (4) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos.
 (5) Determinado por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.
 (6) Determinado por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.^a
FUNDOS



OK6813620

3.951

Denominación del Fondo: TDA 19-MINUTO_FTA
 Denominación de Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Inversión en Accías, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Fecha de aprobación: 31/12/2011

CUADRO E

Vista Residual de los activos cedidos al Fondo (*)

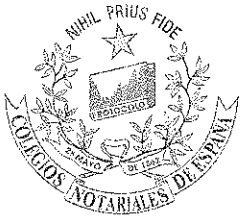
	31/12/2011		31/12/2010		23/05/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	108	1.310.000	82	824.000	3	90.000
Entre 1 y 3 años	108	1.310.000	48	586.000	1	13.000
Entre 3 y 5 años	726	8.096.000	265	4.772.000	29	718.000
Entre 5 y 10 años	1.681	21.478.000	723	21.809.000	40	15.718.000
Superior a 10 años	2.071	98.780.000	1.170	78.859.000	7.859	515.368.000
Total	5.694	110.774.000	2.288	106.050.000	8.231	532.001.000

Vista residual media ponderada (títulos)
 25,12/2027
 2,17/10/2027
 2,17/10/2027
 16,27/10/2027

(*) Los intervalos se entienden acotado al inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

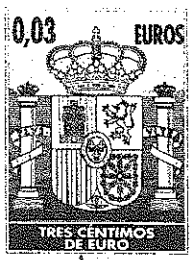
Situación actual: 31/12/2011
 Anticipados: 9,95
 Anticipados media ponderada: 9,95

Situación al 23/05/2003: 2,30/5/2003
 Años: 1,03



OK6813621

CLASE 8.^a

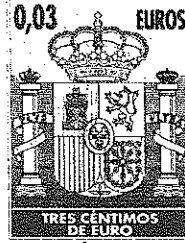


Denominación del fondo: **FOA (FUNDOS) FFA**
 Denominación de compensación: **0**
 Denominación de la gestión: **Trustación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
 Códigos asignados: **01 029511**
 Mecanismo de selección de los valores emitidos: **FOA (FUNDOS) FFA**

INFORMACION RELATIVA A LOS FONDOS EMITIDOS POR EL FONDO

Situación anual	31/12/2011				31/12/2010				Ejercicio inicial				
	Determinación Serie	Nº de pasivos emitidos	Valor Bruto Pasivos (1)	Importe Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Valor Bruto Pasivos	Importe Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Valor Bruto Pasivos	Importe Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Valor Bruto Pasivos	Importe Pasivos
ES037172005	Serie A1	151	1.000.000	1.000.000	184	1.000.000	1.000.000	3.774	100.000	100.000	3.774	377.400.000	377.400.000
ES037172521	Serie B2	1.304	1.000.000	1.000.000	1.304	1.000.000	1.000.000	1.304	100.000	100.000	1.304	130.400.000	130.400.000
ES037172639	Serie B2	91	100.000	100.000	91	100.000	100.000	91	100.000	100.000	91	9.100.000	9.100.000
Total			2.000.000	2.000.000	2.239	2.000.000	2.000.000	5.369	200.000	200.000	5.369	506.900.000	506.900.000

(1) Importes en años. En caso de ser emitido se presentará en las notas explicativas las liquidaciones de la emisión.
 (2) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan ISIN se referirá indicativamente la columna de denominación.



OK6813623

CLASE 8.^a

Denominación		Inversión Actual		Inversión Original		Inversión Actual		Inversión Original	
Código	Descripción	Fecha de Emisión	Valor Nominal	Valor Realizado	Valor Nominal	Valor Realizado	Valor Nominal	Valor Realizado	Valor Nominal
ES027912000	Series A1	23/03/2005	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
ES027913013	Series B1	23/03/2005	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
ES027913021	Series A2	23/03/2005	4.192.000	4.192.000	4.192.000	4.192.000	4.192.000	4.192.000	4.192.000
ES027913004	Series B2	23/03/2005	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Total			14.492.000	14.492.000	14.492.000	14.492.000	14.492.000	14.492.000	14.492.000

(1) La emisión deberá compararse (reconvertido a la fecha) y al devaluación. Cuando la fecha de vencimiento sea inferior a la de amortización.
(2) Entendido como fecha de adquisición que se indica en la documentación contractual que determina la adquisición del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una serie de repurchases.
(3) Total de pagos realizados desde el último cierre social.
(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



163-232



CLASE 8.^a



OK6813624

Denominación del fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Período de la declaración:	31/12/2011
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 16-MIXTO, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

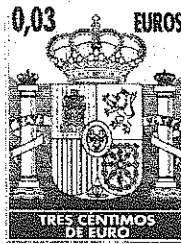
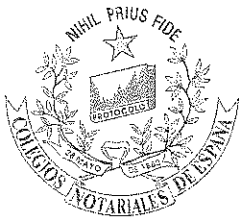
CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES037973005	Serie A1	30/09/2011	MDY	A1	Aaa	Aaa
ES037973013	Serie B1	20/05/2003	MDY	A2	A2	A2
ES037973021	Serie A2	30/09/2011	MDY	Aa2	Aaa	Aaa
ES037973039	Serie B2	20/05/2003	MDY	A2	A2	A2

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's, SYP, para Standard & Poor's, FCH para Fitch.

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se reportará el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendría.

R03271142



OK6813625

CLASE 8.ª

\$ 05,3
Denominación del fondo: TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha de la declaración: 31/12/2011
Mensajes de cotización de los valores emitidos: TDA 16-MIXTO, FTA

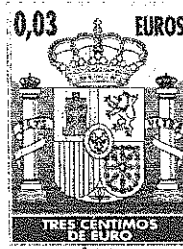
Situación actual	Situación cierre anual anterior
31/12/2011	31/12/2010
0070	0116
0073	0220
0045	0440
0055	1050
0075	0970
0090	0940
0090	1050
0110	1110
0120	1120
0150	1100
0160	1169
0170	1170
0180	1180

Denominación	NIF
0001	210
0240	220
0220	230
0230	240
0240	250
0250	260
0260	270
0280	270

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS
 (Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)
 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados
 2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados
 3. Exceso de spread (%) (1)
 4. Prima financiera de intereses (S/N)
 5. Prima financiera de tipos de cambio (S/N)
 6. Otras primas financieras (S/N)
 7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)
 8. Subordinación de series (S/N)
 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos
 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales
 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos
 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas
 13. Otros

Información sobre contrapartidas de mejores crediticias
 Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes
 Primas financieras de tipos de interés
 Primas financieras de tipos de cambio
 Otras primas financieras
 Contraparte de la línea de liquidez
 Entidad Avalista
 Contraparte del derivado de crédito

(1) Diferencia existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
 (3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentran, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
 4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.
 (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



OK6813626

CLASE 8ª

3.06.4

Administración del Fondo
 Ministerio de Hacienda
 Dirección General de Inversión y Gestión
 Entidad beneficiaria:
 FUNDACIÓN
 Fecha: 30/06/2011

ORDENANCIA ESPECIFICA ESTABLECIDA CONTRAVALIANTEMENTE EN EL FONDO

Las otras referidas a importes se detallan en línea de euros

Importe impagado acumulado

Concepto (1)	Meses Impagos	Importe superior a 1000000	Importe inferior a 1000000	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Fecha de Pago	Ref. Folio
1. Activos financieros por impagos con antigüedad superior a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Activos financieros por impagos con antigüedad inferior a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL MENSUAL									
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Activos fallidos por otros motivos, que incluyen todo tipo de activos fallidos, tanto de tipo ordinario como de tipo extraordinario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL FALLIDOS									
TOTAL MENSUAL									

El importe superior a 1000000 se detallará en la columna superior y el inferior a 1000000 en la columna inferior. En la columna Ref. Folio se indicará el número de folio de la documentación contratada. En la columna Ref. Folio se indicará el número de folio de la documentación contratada.

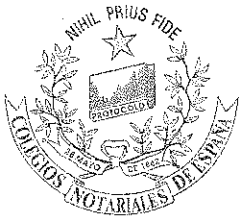
Otros datos referidos

Referencia	Importe superior a 1000000	Importe inferior a 1000000	Situación actual	Última fecha de pago	Ref. Folio
1. Activos financieros por impagos con antigüedad superior a 12 meses	0	0	0	0	0
2. Activos financieros por impagos con antigüedad inferior a 12 meses	0	0	0	0	0
TOTAL MENSUAL					
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0	0	0	0	0
4. Activos fallidos por otros motivos, que incluyen todo tipo de activos fallidos, tanto de tipo ordinario como de tipo extraordinario	0	0	0	0	0
TOTAL FALLIDOS					
TOTAL MENSUAL					

El caso de existir impagos superiores a los establecidos en el presente título, se indicará en la columna superior y el inferior a los establecidos en el presente título, se indicará en la columna inferior.

El caso de existir impagos superiores a los establecidos en el presente título, se indicará en la columna superior y el inferior a los establecidos en el presente título, se indicará en la columna inferior.

El caso de existir impagos superiores a los establecidos en el presente título, se indicará en la columna superior y el inferior a los establecidos en el presente título, se indicará en la columna inferior.



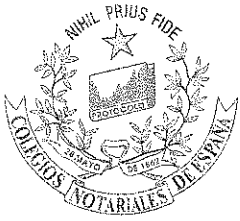
169-232



OK6813627

CLASE 8.^a

SUN
Denominación: TDA 18-MIXTO, FTA Denominación: 0 Denominación: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados según: SI Período: 31/12/2011 NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



171-232



OK6813628

CLASE 8.ª

S. 05.1

Denominación del Fondo: TDA 16 ARIKTO, FTA

Denominación del Compartimiento: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.

Estado agregado: Si

Período: 31/12/2010

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULACIÓN

(Las cifras negativas a imprimir se consignarán en negros de euros)

Tipología de activos titulados	Situación Actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación Inicial		23/05/2003	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	2.286	0030	94.076.000	0080	107.072.000	0104	107.072.000	0104	107.072.000	0150	352.500.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	85	0031	40.976.000	0081	45.351.000	0122	45.351.000	0122	45.351.000	0151	139.540.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0082		0123		0123		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0083		0124		0124		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0084		0125		0125		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0085		0126		0126		0155	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0086		0127		0127		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0087		0128		0128		0157	
Cédulas Tenedoras	0009		0038		0088		0129		0129		0158	
Bonos de Subordinada	0010		0039		0089		0130		0130		0159	
Préstamos al Consumo	0011		0040		0090		0131		0131		0160	
Préstamos Automóvil	0012		0041		0091		0132		0132		0161	
Arrendamiento Financiero	0013		0042		0092		0133		0133		0162	
Cuentas a Cobrar	0014		0043		0093		0134		0134		0163	
Derechos de Crédito Futuros	0015		0044		0094		0135		0135		0164	
Bonos de Titulación	0016		0045		0095		0136		0136		0165	
OTROS	0017		0046		0096		0137		0137		0166	
TOTAL	0021	3.137	0050	135.052.000	0080	152.426.000	0140	152.426.000	0140	152.426.000	0168	532.000.000

Quadro de texto libre

Quadro de texto libre



OK6813629

CLASE 8.ª

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: SI
Periodo: 31/12/2010

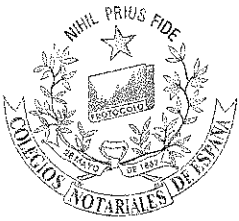
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

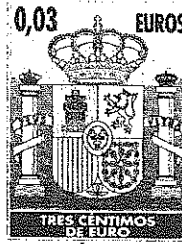
CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009	0210	0211
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-10.026.000	-9.345.000		
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-7.348.000	-9.274.000		
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	-396.948.000	-379.574.000		
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0	0	0212	0213
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (2)	135.052.000	162.426.000	0214	0215
	4,82	6,06		

(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.



CLASE 8.^a



OK6813630

Comunicación del Estado:	OTR. INFORMATICO, FIA
Denominación del Compartimento:	Tributación de Autént. Sociedad Destera de Fogos de Trabazón, S.A.
Denominación de la Cuenta:	SI
Estados agregados:	31/12/2013
Período:	31/12/2013

CUADRO C

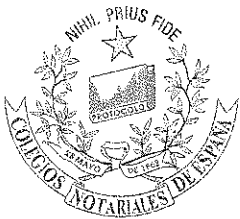
Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total
		Principal	Ingresos ordinarios	Principal	Ingresos ordinarios	
Hasta 1 mes	143	67.00	0.72	72.00	0.73	6.633.000
De 1 a 2 meses	41	17.00	0.74	23.00	0.74	1.820.000
De 2 a 3 meses	23	11.00	0.74	26.00	0.74	1.129.000
De 3 a 6 meses	16	11.00	0.74	26.00	0.74	1.129.000
De 6 a 12 meses	6	18.00	0.74	31.00	0.74	552.000
De 12 a 18 meses	6	10.00	0.74	20.00	0.74	248.000
De 18 meses a 2 años	6	29.00	0.74	58.00	0.74	481.000
De 2 a 3 años	6	40.00	0.74	78.00	0.74	528.000
Más de 3 años	6	41.00	0.74	82.00	0.74	552.000
Total	249	254.000	0.738	438.000	0.738	12.573.000

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	% Deuda/Valor Garantía
		Principal	Ingresos ordinarios	Principal	Ingresos ordinarios			
Hasta 1 mes	143	67.00	0.72	72.00	0.73	6.633.000	6.633.000	100,00%
De 1 a 2 meses	41	17.00	0.74	23.00	0.74	1.820.000	1.820.000	100,00%
De 2 a 3 meses	23	11.00	0.74	26.00	0.74	1.129.000	1.129.000	100,00%
De 3 a 6 meses	16	11.00	0.74	26.00	0.74	1.129.000	1.129.000	100,00%
De 6 a 12 meses	6	18.00	0.74	31.00	0.74	552.000	552.000	100,00%
De 12 a 18 meses	6	10.00	0.74	20.00	0.74	248.000	248.000	100,00%
De 18 meses a 2 años	6	29.00	0.74	58.00	0.74	481.000	481.000	100,00%
De 2 a 3 años	6	40.00	0.74	78.00	0.74	528.000	528.000	100,00%
Más de 3 años	6	41.00	0.74	82.00	0.74	552.000	552.000	100,00%
Total	249	254.000	0.738	438.000	0.738	12.573.000	12.573.000	100,00%

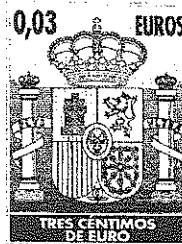
(1) Distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos sociales se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se evaluarán en función de su tipo y no incluido al final de la vida y no incluido al final de la vida y menor o igual a 2 meses.

(2) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deudas pagaderas), así si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

(3) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deudas pagaderas), así si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



179-232



OK6813632

CLASE 8.ª

9.06.11

Denominación del Fondo: TDA 16.MI.70.714
 o Denominación del Compartimento: Realizables de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Estados agregados: SI
 Período: 31/12/2010

CUADRO E

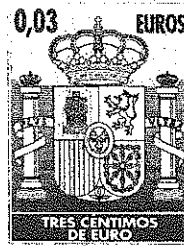
Vida Residual de los activos elegidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2010		Situación cierre anual anterior 31/12/2009		Situación inicial 31/05/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Entre 1 y 2 años	1.000	69	1.327	48	1.840	33.000
Entre 2 y 3 años	1.391	82	1.327	61	1.341	90.000
Entre 3 y 5 años	1.902	48	1.327	59	1.352	13.000
Entre 5 y 10 años	1.458	257	1.328	489	1.863	718.000
Mayor de 10 años	1.000	723	1.328	717	1.354	12.778.000
Total	6.653	1.137	6.652	1.339	6.293	532.011.000
Vida residual media ponderada (Anos)	3,107	15,27	3,127	15,98	3,186	23,8

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años; superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad: 0,03 Años
 Antigüedad media ponderada: 0,04 Años



181-232

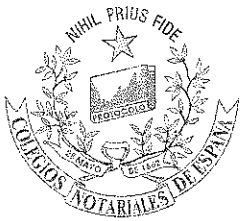


OK6813633

CLASE 8.^a

Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
Denominación	Nº de acciones emitidas	Vista Meses Cuentas	Impuesto Patrimonial	Nº de acciones emitidas	Impuesto Patrimonial
Serie A1	151	5	16.100.000	101	16.100.000
Serie B1	1.304	2,82	36.751.000	1.384	36.751.000
Serie A2	91	3	5.100.000	91	5.100.000
Serie B2	91	3	5.100.000	91	5.100.000
Total	407	13,65	63.051.000	407	63.051.000

(1) Impuesto en euros. En caso de ser evaluado en dólares en las columnas de dólares de la izquierda de la tabla.
 (2) En los gastos de gestión, el denominador es el valor (100%) del patrimonio. Cuando los gastos sean en dólares se reflejará únicamente la columna de denominación.



183-232



CLASE 8.ª

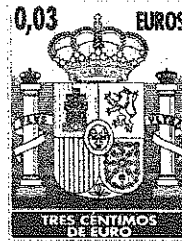
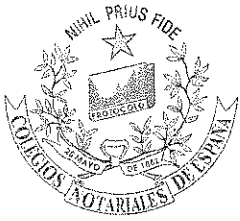


OK6813634

Descripción del bien: **Finca 11.000,00 m²**
 Descripción de la finca: **Finca 11.000,00 m²**
 Causa registral: **31**
 Fecha de inscripción: **21/12/2018**
 Dirección de inscripción: **11011/2018/100,000**

Orden (1)	Descripción	Grado de subastatamiento (2)	Botón de subastatamiento (3)	Margen (4)	Tipo de subastatamiento (5)	Base de cálculo de intereses (6)	Interés acumulado (7)	Principales devengados (8)	Principales pendientes (9)	Intereses devengados (10)	Intereses pendientes (11)	Total pendiente (12)		
0001	Finca 11.000,00 m ²	10	EUROBON 3%	0,05	1.471	300	0,00	15.100,000	0	0	0	15.100,000		
0002	Finca 11.000,00 m ²	10	EUROBON 3%	0,05	1.471	300	19,000	21.622,500	0	0	0	21.622,500		
0003	Finca 11.000,00 m ²	10	EUROBON 3%	0,05	1.471	300	4,000	9.100,000	0	0	0	9.100,000		
TOTAL											45,000	156.822,500	0	161,822,500

(1) La póliza deberá consignar la descripción de la finca (RIF) y su descripción. Cuando los datos no lleguen allí, se deberá acompañar la columna de descripción.
 (2) La póliza deberá indicar si la finca es subastatada o no subastatada. (0= no subastatada, 1= subastatada)
 (3) La póliza deberá indicar el botón de subastatamiento (0= no subastatada, 1= subastatada)
 (4) El margen de subastatamiento se calcula en base a la póliza de subastatamiento.
 (5) El tipo de subastatamiento se indica en la columna de descripción.
 (6) La base de cálculo de intereses se indica en la columna de descripción.
 (7) El interés acumulado se indica en la columna de descripción.
 (8) Los principales devengados se indican en la columna de descripción.
 (9) Los principales pendientes se indican en la columna de descripción.
 (10) Los intereses devengados se indican en la columna de descripción.
 (11) Los intereses pendientes se indican en la columna de descripción.
 (12) El total pendiente se indica en la columna de descripción.

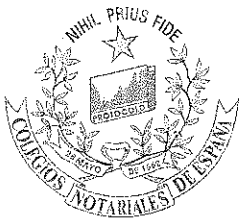


OK6813635

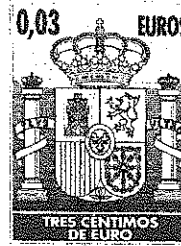
CLASE B.º

Cuentas C	Amortización por principal		Situación Actual		Amortización por principal		Situación Actual	
	Fecha final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	
Saldo	11.311,60	0	716,00	11.311,60	0	11.311,60	0	
Saldo 01	23/02/2005	0	0	23/02/2005	0	0	0	
Saldo 02	23/02/2005	4.728,000	0	23/02/2005	0	4.728,000	0	
Saldo 03	23/02/2005	0	0	23/02/2005	0	0	0	
Total		4.728,000	716,000		11.311,600	4.728,000	11.311,600	

(1) El presente documento es responsabilidad del notario, el cual, en el momento de otorgar el presente documento, garantiza que los datos reflejados en el mismo son ciertos y veraces.
 (2) Total de papeles reintegrados desde el último día anterior.
 (3) Total de papeles reintegrados desde el último día anterior.
 (4) Total de papeles reintegrados desde la fecha de constitución del fondo.



CLASE 8.^a



OK6813636

6052

Denominación del fondo: TDA 14-MIXTO, FTA

Denominación del compartimento: 0

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Estados acreados: SI

Principio de la emisión: 31/12/2010

Plazas de cotización de los valores emitidos: TDA 14-MIXTO, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha última cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES037793005	Serie A1	26/05/2003	MOY	Aaa	Aaa	Aaa
ES037793013	Serie B1	26/05/2003	MOY	A2	A2	A2
ES037793021	Serie A2	26/05/2003	MOY	Aaa	Aaa	Aaa
ES037793039	Serie B2	26/05/2003	MOY	A2	A2	A2

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referirá exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por esta agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MOY, para Moody's; SYP, para Standard & Poor's; FCH, para Fitch.

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtendiera



OK6813637

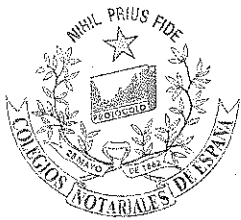
CLASE 8.^a

S.06.3	
Denominación del fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado agregado:	SI
Período de la declaración:	31/12/2010
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 16-MIXTO, FTA

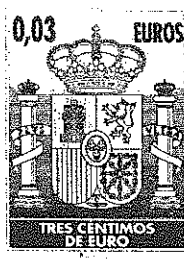
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2010	Situación cierre anual anterior 31/12/2009
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1030
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (SN)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (SN)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (SN)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (SN)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0190	1190
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0180	1180
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	1210
Permutas financieras de tipos de interés	0210	1220
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	1230
Otras permutas financieras	0230	1240
Contraparte de la línea de liquidez	0240	1250
Entidad Avellaneta	0250	1260
Contraparte del derivado de crédito	0260	1270

(1) Diferencia existente entre los tipos de interés medios ponderados de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
 (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentran, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
 (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.
 (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



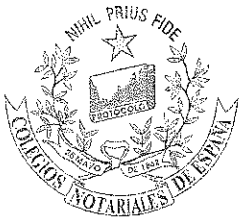
193-232



OK6813639

CLASE 8.^a

5.06	<p>Denominación del Fondo: TDx-Té-MIXTO, FIA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Fundación de Adhera, Solicitud Gestora de Fondos de Inversión, S.A.</p> <p>Fecha de otorgamiento: 31/12/2010</p> <p>Revisado:</p>
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	



195-232



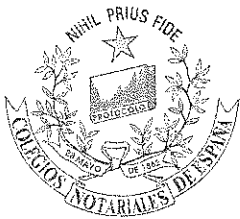
CLASE 8.^a



OK6813640

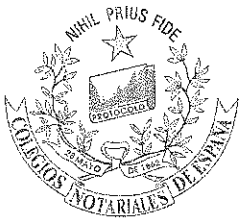
ANEXO II

R03271158



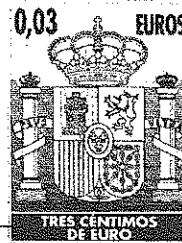
OK6813641

CLASE 8ª		5.01	
Denominación del Fondo:		Fondo de Inversión	
Denominación del administrador:		Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estados aprobados:		No	
Período:		31/12/2011	
BALANCE (miles de euros)	Periodo actual	31/12/2011	Periodo anterior
			31/12/2010
ACTIVO			
AL ACTIVO NO CORRIENTE	1.0689	76.830.000	76.830.000
I. Activos financieros a largo plazo	1.0976	76.830.000	76.830.000
1. Valores representativos de deuda	1.0147	0	0
1.1 Bancos centrales	1.0147	0	0
1.2 Administraciones públicas españolas	1.0102	0	0
1.3 Entidades de crédito	1.0103	0	0
1.4 Otros sectores residentes	1.0104	0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	1.0105	0	0
1.6 Otros sectores no residentes	1.0106	0	0
1.7 Activos dudosos	1.0107	0	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	1.0108	0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vendidos	1.0109	0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	1.0110	0	0
2. Derechos de crédito	1.0220	76.830.000	76.830.000
2.1 Participaciones financieras	1.0221	0	0
2.2 251 Certificados de transmisión hipotecaria	1.0222	0	0
2.3 251 Préstamos hipotecarios	1.0223	0	0
2.4 251 Cálculos hipotecarios	1.0224	0	0
2.5 251 Préstamos e promotores	1.0225	0	0
2.6 251 Préstamos a PYMES	1.0226	0	0
2.7 251 Préstamos a empresas	1.0227	0	0
2.8 251 Préstamos Cooperativos	1.0228	0	0
2.9 251 Cédulas territoriales	1.0229	0	0
2.10 251 Bonos de Tesorería	1.0230	0	0
2.11 251 Deuda Subordinada	1.0231	0	0
2.12 251 Créditos AAPP	1.0232	0	0
2.13 251 Préstamos Consumo	1.0233	0	0
2.14 251 Préstamos automoción	1.0234	0	0
2.15 251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	1.0235	0	0
2.16 251 Cuentas a cobrar	1.0236	0	0
2.17 251 Derechos de crédito futuros	1.0237	0	0
2.18 251 Bonos de Situación	1.0238	0	0
2.19 251 Otros	1.0239	0	0
2.20 251 Activos dudosos	1.0240	0	0
2.21 257 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	1.0241	0	0
2.22 480 Intereses y gastos devengados no vendidos	1.0242	0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	1.0243	0	0
3. Derivados	1.0244	0	0
3.1 255 Derivados de cobertura	1.0245	0	0
3.2 255 Derivados de negociación	1.0246	0	0
4. Otros activos financieros	1.0247	0	0
4.1 Garantías financieras	1.0248	0	0
4.2 Otros	1.0249	0	0
II. Activos por impuestos diferido	1.0250	0	0
III. Otros activos no corrientes	1.0251	0	0

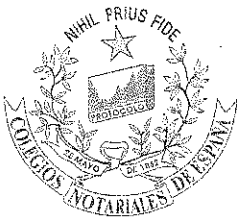


199-232

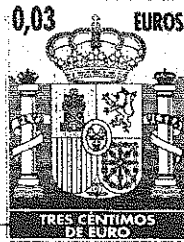
OK6813642



Denominación del Fondo:		CLASE 8.			
Denominación del compartimento:		Depósito de Activo, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.			
Ejercicio correspondiente:		2013/2014			
Periodo:		2013/2014			
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual	Periodo anterior		
		2013/2014	2012/2013		
BI ACTIVO CORRIENTE					
17. Activos no circulantes mantenidos para la venta		0478	15.084.900	1270	16.558.000
V. Activos financieros a corto plazo		0208	147.000	1380	147.000
1. Depósitos y otras cuentas a cobrar		0306	7.378.000	7300	7.251.000
2. Valores negociados de crédito		0310	0	1310	0
2.1 Bancos extranjeros		0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas extranjeras		0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito		0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes		0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes		0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes		0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos		0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados		0321	0	1321	0
3. Derechos de crédito		0330	7.378.000	7300	7.251.000
3.1 -541 Participaciones negociadas		0401	8.217.000	1401	7.287.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria		0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios		0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias		0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos y operaciones		0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES		0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas		0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos		0408	0	1408	0
3.9 -541 Casales Inmobiliarios		0409	0	1409	0
3.10 -541 Bienes de Inversión		0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada		0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos ARPP		0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo		0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos autofinanciación		0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero		0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar		0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros		0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de financiación		0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros		0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos		0420	377.000	1420	52.000
3.21 -599 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos		0422	182.000	1422	200.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados		0424	50.000	1424	0
4. Derivados		0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura		0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de especulación		0432	0	1432	0
5. Otros activos no circulantes		0440	3.000	1440	1.000
5.1 Garantías financieras		0441	0	1441	0
5.2 Otros		0442	3.000	1442	1.000
VI. Ajustes por periodificaciones		0450	2.000	1450	2.000
1. Comisiones		0451	0	1451	0
2. Otros		0452	2.000	1452	2.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		0460	7.586.000	1460	7.558.000
1. -572 Tesorería		0461	7.586.000	1461	7.558.000
2. Otros activos líquidos equivalentes		0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO		0500	91.894.900	1598	102.263.000

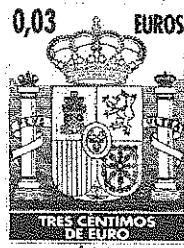
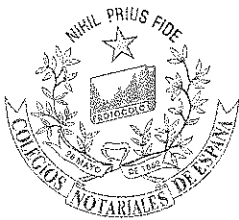


201-232



OK6813643

Denominación del Fondo:		CLASE 0.0	
Denominación del comarcamento:		Notariado de Barja, Sociedad Gestora de Fideicomiso, S.A.	
Denominación de la cesta:		Estado notariado	
Estado notariado:		Nº	
Pedido:		5012011	
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual	Periodo anterior
		202001	201909
PASIVO			
AL PASIVO NO CORRIENTE			
I. Provisiones a largo plazo	0.0609	79.683.000	1.1460
II. Pasivos financieros a largo plazo	0.0706	79.683.000	1.1460
1. Obligaciones y otros valores negociables	0.0710	73.753.000	1.1129
1.1 -177 Series no subordinadas	0.0717	58.852.000	1.1111
1.2 -178 Series subordinadas	0.0718	15.100.000	1.1112
1.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0.0719	0	1.1113
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0.0714	0	1.1114
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0.0715	0	1.1115
2. Deudas con entidades de crédito	0.0720	5.824.000	1.1210
2.1 -170 Préstamo subordinado	0.0721	5.824.000	1.1211
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0.0722	0	1.1212
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0.0723	0	1.1213
2.4 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0.0724	0	1.1214
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0.0725	0	1.1215
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0.0726	0	1.1216
3. Derivados	0.0728	0	1.1220
3.1 -175 Derivados de cobertura	0.0729	0	1.1221
3.2 -175 Derivados de especulación	0.0730	0	1.1222
3.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0.0731	0	1.1223
4. Otros pasivos financieros	0.0740	0	1.1230
4.1 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0.0741	0	1.1231
4.2 Otros	0.0742	0	1.1232
III. Pasivos por impuesto diferido	0.0750	0	1.1250
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0.0755	12.311.000	1.1255
V. Provisiones a corto plazo	0.0760	0	1.1260
M. Pasivos financieros a corto plazo			
1. Acreencias y otros créditos a corto	0.0810	10.824.000	1.1800
2. Obligaciones y otros valores negociables	0.0820	9.708.000	1.1820
2.1 -500 Series no subordinadas	0.0821	9.673.000	1.1821
2.2 -501 Series subordinadas	0.0822	0	1.1822
2.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0.0823	0	1.1823
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0.0824	36.000	1.1824
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0.0825	0	1.1825
2.6 Intereses vencidos e imputados	0.0826	0	1.1826
3. Deudas con entidades de crédito	0.0830	50.000	1.1830
3.1 -520 Préstamo subordinado	0.0831	0	1.1831
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0.0832	0	1.1832
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0.0833	0	1.1833
3.4 Corrección valor por recuperación de pérdidas (-)	0.0834	0	1.1834
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0.0835	4.000	1.1835
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0.0836	0	1.1836
3.7 Intereses vencidos e imputados	0.0837	76.000	1.1837
4. Derivados	0.0840	0	1.1840
4.1 -550 Derivados de cobertura	0.0841	0	1.1841
4.2 -550 Derivados de especulación	0.0842	0	1.1842
4.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0.0843	0	1.1843
5. Otros pasivos financieros	0.0850	0	1.1850
5.1 Impuesto diferido	0.0851	0	1.1851
5.2 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0.0852	0	1.1852
VII. Ajustes por perforilificaciones			
1. Comisiones	0.0900	2.247.000	1.1900
1.1 Comisión sociedad gestora	0.0910	2.247.000	1.1910
1.2 Comisión administrador	0.0911	1.000	1.1911
1.3 Comisión agente financiero	0.0912	0	1.1912
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0.0913	0	1.1913
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0.0914	2.246.000	1.1914
1.6 Otras comisiones al cedente	0.0915	0	1.1915
1.7 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0.0916	0	1.1916
1.8 Otras comisiones	0.0917	0	1.1917
2. Otros	0.0920	0	1.1920
GAJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS			
III. Activos financieros disponibles para la venta	0.0940	0	1.1940
IV. Cobertura de Flujos de Efectivo	0.0950	0	1.1950
X. Otros valores negociables y gastos/incluidos reconocidos	0.0960	0	1.1960
7. Gastos de constitución en transición	0.0970	0	1.1970
TOTAL PASIVO	0.1000	11.894.000	2.2600



OK6813644

CLASE 8.ª

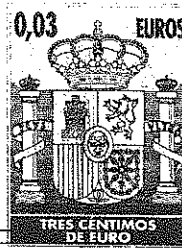
	Periodo corriente actual ejercicio 2020	Periodo corriente anterior ejercicio 2019	Acumulado actual ejercicio 2020	Acumulado anterior ejercicio 2019
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (en miles de euros)				
1. Ingresos y rendimientos admitidos	1.480.000	1.465.000	2.889.000	3.113.000
1.1 Valores representativo de deuda	0	2.110	2.110	2.110
1.2 Dividendos de crédito	1.480.000	1.400.000	2.780.000	3.054.000
1.3 Otros activos financieros	0	31.000	121.000	58.000
2. Ingresos y cargas salmadas	830.000	822.000	1.652.000	1.838.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	810.000	810.000	1.620.000	1.810.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0	0	0	0
2.3 Otros pasivos financieros	20.000	10.000	32.000	28.000
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo fijos	0	0	0	0
4. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (MVA)	1.310.000	1.287.000	2.591.000	2.890.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0
6. Otros ingresos de explotación	0	0	0	0
7. Otros gastos de explotación	(380.000)	(380.000)	(760.000)	(760.000)
8.1.1 Salarios de profesionales independientes	(1.000)	(1.000)	(1.000)	(1.000)
8.1.2 Servicios bancarios y similares	0	0	0	0
8.1.3 Publicidad y propaganda	0	0	0	0
8.1.4 Otros servicios	0	0	0	0
8.2 Tributos	(467.000)	(467.000)	(934.000)	(934.000)
8.3 Cargas financieras de gestión corriente	(20.000)	(20.000)	(40.000)	(40.000)
8.3.1 Comisión de agente financiero	(20.000)	(20.000)	(40.000)	(40.000)
8.3.2 Comisión de agente financiero	0	0	0	0
8.3.3 Comisión de agente financiero	0	0	0	0
8.3.4 Comisión variable - resultados realizados	(544.000)	(544.000)	(1.088.000)	(1.088.000)
8.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0
8.3.6 Otras comisiones del cliente	0	0	0	0
8.3.7 Otros gastos	(17.000)	(17.000)	(34.000)	(34.000)
8.4 Deprecio de activos financieros	0	0	0	0
8.5 Deprecio neto de valores representativos de deuda (-)	0	0	0	0
8.6 Deprecio neto de derechos de crédito (-)	0	0	0	0
8.7 Deprecio neto de derivados (-)	0	0	0	0
8.8 Deprecio neto de otros activos financieros (-)	0	0	0	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0
10. Ganancia (pérdida) de entornos no controlados en venta	0	0	0	0
11. RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	930.000	887.000	1.817.000	2.130.000
12. Impuesto sobre beneficios	(100.000)	(100.000)	(200.000)	(200.000)
RESULTADO DEL PERIODO	830.000	787.000	1.617.000	1.930.000

NOTA: Los contadores de las coordenadas son fijos y no se modifican por concepto. En el primer semestre sólo se informan los contadores DA y DPA. En el primer semestre se informa como información adicional la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, figura y tipo de concepto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0800



OK6813645



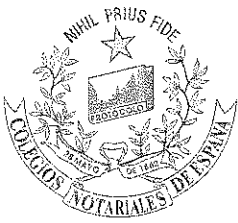
CLASE 8ª

TRES CENTIMOS DE EURO

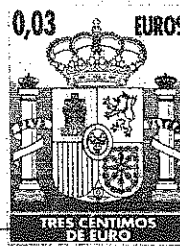
S.03

Denominación del Fondo:	201400014, 0716		
Denominación del compromiso:	2		
Denominación de la gestora:	Trazación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazación, S.A.		
Estados aprobados:	No		
Periodo:	31/12/2011		

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
ACTIVO		
(A) ACTIVO NO CORRIENTE	34.777.000	38.356.000
I. Activos financieros a largo plazo	34.777.000	38.356.000
1. Valores representativos de deuda	0	0
1.1. Bonos convertibles	0107	0
1.2. Administraciones públicas específicas	0108	0
1.3. Entidades de crédito	0109	0
1.4. Otros sectores residentes	0110	0
1.5. Administraciones Públicas no residentes	0111	0
1.6. Otros sectores no residentes	0112	0
1.7. Activos dudosos	0113	0
1.8. Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0114	0
1.9. Intereses y gastos devengados no vencidos	0115	0
1.10. Ajustes por operaciones de cobertura	0116	0
2. Derechos de crédito	34.777.000	38.356.000
2.1. -251 Participaciones hipotecarias	0201	0
2.2. -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0
2.3. -251 Préstamos hipotecarios	0203	0
2.4. -251 Cédulas hipotecarias	0204	0
2.5. -251 Préstamos a promotores	0205	0
2.6. -251 Préstamos a PYMES	0206	0
2.7. -251 Préstamos a empresas	0207	0
2.8. -251 Préstamos Corporativos	0208	0
2.9. -251 Cédulas territoriales	0209	0
2.10. -251 Bonos de Tesorería	0210	0
2.11. -251 Deuda Subordinada	0211	0
2.12. -251 Créditos AAPP	0212	0
2.13. -251 Préstamos Consumo	0213	0
2.14. -251 Préstamos automoción	0214	0
2.15. -251 Cuentas de ahorro financiero (Luzarr)	0215	0
2.16. -251 Cuentas a cobrar	0216	0
2.17. -251 Derechos de crédito futuros	0217	0
2.18. -251 Bonos de titulización	0218	0
2.19. -251 Otros	0219	0
2.20. -251 Activos dudosos	0220	0
2.21. -251 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0
2.22. -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0
2.23. Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0
3. Derivados	0	0
3.1. -255 Derivados de cobertura	0301	0
3.2. -255 Derivados de negociación	0302	0
4. Otros activos financieros	0	0
4.1. Garantías financieras	0401	0
4.2. Otros	0402	0
B. Activos por impuestos diferido	0	0
B.1. Otros activos no corrientes	0	0



207-232

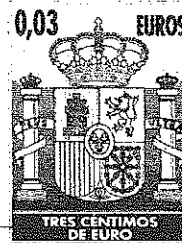
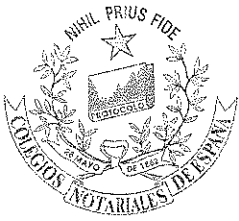


OK6813646

CLASE 8.ª
 Denominación del Fondo: **Transacciones de Fideicomiso de Fideicomiso de Fideicomiso, S.A.**
 Denominación del compartimento: **Transacciones de Fideicomiso de Fideicomiso de Fideicomiso, S.A.**
 Denominación de la gestora: **Transacciones de Fideicomiso de Fideicomiso de Fideicomiso, S.A.**
 Estado acreedor: **Transacciones de Fideicomiso de Fideicomiso de Fideicomiso, S.A.**
 Período: **31/12/2011**

BALANCE (miles de euros)	Período actual 31/12/2011	Período anterior 31/12/2010
BIACTIVO CORRIENTE	6370	6.328.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	6370	0
V. Activos transferidos a corto plazo	6370	3.320.000
6. Deudores y otros créditos a cobrar	6370	651.000
7. Valores representativos de deuda	6370	0
2.1 Bancos centrales	6370	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	6370	0
2.3 Entidades de crédito	6370	0
2.4 Otros sectores residentes	6370	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	6370	0
2.6 Otros sectores no residentes	6370	0
2.7 Activos distintos	6370	0
2.8 Contratos de valor por deterioro de activos (-)	6370	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vendidos	6370	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	6370	0
2.11 Intereses vencidos e impagos	6370	0
3. Derechos de crédito	6370	2.864.000
3.1 -541 Participaciones financieras	6370	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	6370	2.481.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	6370	0
3.4 -541 Cédulas hipotecarias	6370	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	6370	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	6370	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	6370	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	6370	0
3.9 -541 Cédulas tenedoras	6370	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	6370	0
3.11 -541 Deuda Subvencionada	6370	0
3.12 -541 Créditos AFPP	6370	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	6370	0
3.14 -541 Préstamos automoción	6370	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	6370	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	6370	0
3.17 -541 Derivados de crédito suavizados	6370	0
3.18 -541 Bonos de Intestación	6370	0
3.19 -541 Otros	6370	0
3.20 -541 Activos fiscales	6370	98.000
3.21 -547 Correcciones deviator por deterioro de activos (-)	6370	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vendidos	6370	62.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	6370	0
3.24 Intereses vencidos e impagos	6370	23.000
4. Derivados	6370	0
4.1 -558 Derivados de cobertura	6370	0
4.2 -559 Derivados de revalorización	6370	0
5. Otros activos no corrientes	6370	5.000
5.1 Garantías financieras	6370	0
5.2 Otros	6370	5.000
VI. Diferencias por revalorizaciones	6370	0
1. Comisiones	6370	0
2. Otros	6370	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6370	2.883.000
1. -572 Tesorería	6370	2.883.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	6370	0
TOTAL ACTIVO	6370	40.777.000

R03271164



OK6813647

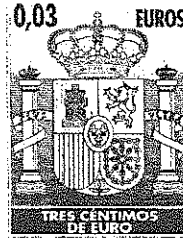
CLASE 8ª

Denominación del Fondo: **CLASE 8ª**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **Valoración de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**
Estado de los fondos: **NO**
Período: **31/03/2011**

BALANCE (nótas de euros)	Periodo actual 2011/03/31	Periodo anterior 2010/12/31
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	46.050.000	41.512.000
I. Provisiones a largo plazo	0	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	46.050.000	41.512.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	37.000.000	38.502.000
1.1 -177 Series no subordinadas	2.300.000	28.402.000
1.2 -178 Series subordinadas	3.000.000	9.100.000
1.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2. Deudas con entidades de crédito	3.010.000	3.010.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	3.010.000	3.010.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0	0
2.4 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derivados	0	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0	0
3.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0	0
4. Otros pasivos financieros	0	0
4.1 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0	0
4.2 Otros	0	0
III Pasivos por impuesto diferido	0	0
B) PASIVO CORRIENTE	0	3.472.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
V. Provisiones a corto plazo	0	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	55.000	2.664.000
1. Acreedores y otros cuantos a pagar	55.000	2.664.000
2. Obligaciones y otros valores negociables	0	0
2.1 -500 Series no subordinadas	0	2.634.000
2.2 -501 Series subordinadas	0	300.000
2.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2.6 Intereses vencidos e impagos	0	0
3. Deudas con entidades de crédito	0	33.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0	33.000
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0	14.000
3.4 Corrección valor por recuperación de pérdidas (-)	0	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3.7 Intereses vencidos e impagos	0	0
4. Derivados	0	0
4.1 -538 Derivados de cobertura	0	0
4.2 -538 Derivados de negociación	0	0
4.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0	0
4.4 Otros pasivos financieros	0	0
5. Otros pasivos financieros	0	0
5.1 Imposte lease	0	0
5.2 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0	0
VII Ajustes por perforaciones	0	0
1. Comisiones	0	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0	0
1.2 Comisión administrador	0	0
1.3 Comisión agente financiero/aos	0	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0	0
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0	0
1.7 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0	0
1.8 Otras comisiones	0	0
2. Otros	0	0
CLAJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0	0
IX. Coberturas de Flujos de Efectivo	0	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/perdidas reconocidos	0	0
XI. Gastos de constitución en transición	0	0
TOTAL PASIVO	46.050.000	44.984.000



211-232



OK6813648

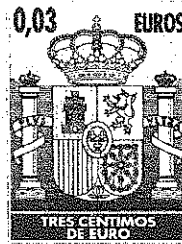
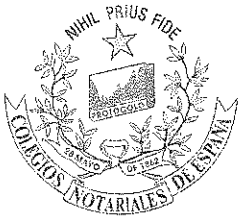
CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	Periodo corriente actual	Periodo corriente anterior	Acumulado actual	Acumulado anterior	
Denominación de la gestora:	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2010 - 31/12/2010	01/07/2011 - 31/12/2011	01/07/2010 - 31/12/2010	
Estados segregados:					
Periodo:					
Denominación del Fondo: TOA 16-MIXTO_FTA					3,072
Denominación de la gestora: Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.					
Estados segregados:					
Periodo: 31/12/2011					
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Unidad de euros)					
1. Ingresos y rendimientos asimilados	635.000	611.000	310	1.264.000	
1.1 Valores representativo de deuda	0	0	310	0	
1.2 Valores representativo de acciones	602.000	602.000	0	1.252.000	
1.3 Otros valores financieros	33.000	16.000	0	32.000	
2. Ingresos y otras ganancias	-410.000	-284.000	94.000	-343.000	
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-371.000	-256.000	72.000	-420.000	
2.2 Deudas con entidades de crédito	-39.000	-28.000	0	-50.000	
2.3 Otros valores financieros	0	0	-71.000	0	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0	0	0	0	
A) MARGEN DE INTERESES	225.000	317.000	475.000	741.000	
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-1.000	-1.000	1.000	-2.000	
4.1 Activos de inversión en cartera a VS con cambio en P.V.O	0	0	0	0	
4.2 Activos de inversión en cartera a VS con cambio en P.V.O	0	0	0	0	
4.3 Otros	-1.000	-1.000	1.000	-2.000	
5. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0	
6. Otros ingresos de explotación	224.000	324.000	-470.000	-757.000	
7. Otros gastos de explotación	0	0	0	0	
8.1 Servicios estacionales	0	0	0	0	
8.1.1 Servicios estacionales independientes	0	0	0	0	
8.1.2 Servicios bancarios y similares	0	0	0	0	
8.1.3 Publicidad y propaganda	0	0	0	0	
8.1.4 Otros servicios	0	0	0	0	
8.2 Tributos	0	0	0	0	
8.3 Otros gastos de gestión corriente	-224.000	-324.000	470.000	-756.000	
8.3.1 Comisión e intereses gestora	0	0	0	0	
8.3.2 Comisión administrador	0	0	0	0	
8.3.3 Gastos de auditoría y otros servicios	0	0	0	0	
8.3.4 Comisión variable - resultados realizados	-214.000	-324.000	449.000	-733.000	
8.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0	
8.3.6 Otros comisioneros del cliente	0	0	0	0	
8.3.7 Otros gastos	0	0	0	0	
8. Detraimiento de activos financieros (neto)	0	0	0	0	
7.1 Detraimiento neto de valores representativos de deuda (*)	0	0	0	0	
7.2 Detraimiento neto de instrumentos de capital (*)	0	0	0	0	
7.3 Detraimiento neto de otros instrumentos (*)	0	0	0	0	
7.4 Detraimiento neto de otros activos financieros (*)	0	0	0	0	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	
10. Ganancias (perdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0	
11. Repatriación de dividendos (ganancias)	0	0	0	0	
12. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0	
13. Impuesto sobre bonos	0	0	0	0	
RESULTADO DEL PERIODO	224.000	324.000	-470.000	-757.000	

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijas y no se modifican por semestre. En el primer semestre se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como información en vista la CNMV.

La CNMV no recibe copias de cualquier tipo de documento. Para ello en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600.

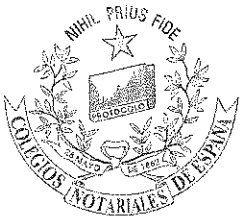
R03271166



OK6813649

CLASE 8.^a

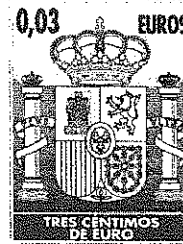
		Periodo actual	Periodo anterior
		31/12/2010	31/12/2009
S.01			
Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA		
Denominación del compartimento:	1		
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:	No		
Periodo:	31/12/2010		
BALANCE (miles de euros)			
ACTIVO			
(A) ACTIVO NO CORRIENTE	0908	86.737.000	1008
			99.339.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	86.737.000	1010
			99.339.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100
			0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101
			0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102
			0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103
			0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104
			0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105
			0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106
			0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107
			0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108
			0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109
			0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110
			0
2. Derechos de crédito	0200	86.737.000	1200
			99.339.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	84.772.000	1201
			97.820.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202
			0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203
			0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204
			0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205
			0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206
			0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207
			0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208
			0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209
			0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210
			0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211
			0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212
			0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213
			0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214
			0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215
			0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216
			0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217
			0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218
			0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219
			0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	1.965.000	1220
			1.591.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221
			-72.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222
			0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223
			0
3. Derivados	0230	0	1230
			0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231
			0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232
			0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240
			0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241
			0
4.2 Otros	0242	0	1242
			0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250
			0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260
			0



OK6813652

CLASE 8ª

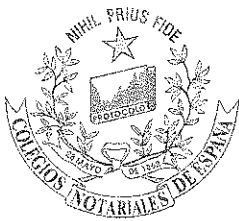
		Período corriente actual ejercicio 2012/2013		Período corriente anterior ejercicio 2011/2012		Acumulado actual 01/01/2010 - 31/12/2013		Acumulado anterior ejercicio anterior	
		01/01	31/12	01/01	31/12	01/01	31/12	01/01	31/12
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (milios de euros)									
1. Ingresos y rendimientos asimilados									
1.1	Valores representativo de deuda	1.481.000	1.496	2.208.000	2.180	3.113.000	3.100	0	6.675.000
1.2	Ingresos de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3	Otros ingresos financieros	1.430.000	1.120	2.270.000	2.190	3.054.000	3.120	0	6.550.000
2.	Intereses y cargas asimiladas	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1	Obligaciones y otros valores negociados	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2	Deudas con entidades de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3	Otros pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0
A)	MARGEN DE INTERESES	1.481.000	1.120	2.208.000	2.190	3.113.000	3.100	0	6.675.000
3. Resultado de operaciones financieras (neto)									
3.1	Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P+G	0	0	0	0	0	0	0	0
3.2	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0
3.3	Otros	0	0	0	0	0	0	0	0
4.	Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0
5.	Otros ingresos de explotación	0	0	0	0	0	0	0	0
6.	Otros gastos de explotación	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1	Servicios recibidos	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1	Servicios de profesionales independientes	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2	Servicios bancarios y similares	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1.3	Publicidad y propaganda	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1.4	Otros servicios	0	0	0	0	0	0	0	0
6.2	Tributos	0	0	0	0	0	0	0	0
6.3	Otros gastos de gestión corriente	0	0	0	0	0	0	0	0
6.3.1	Comisión e sociedad gestora	0	0	0	0	0	0	0	0
6.3.2	Comisión administrador	0	0	0	0	0	0	0	0
6.3.3	Comisión del agente financiero/bepas	0	0	0	0	0	0	0	0
6.3.4	Comisión variable - resultados realizados	0	0	0	0	0	0	0	0
6.3.5	Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0	0	0	0	0
6.3.6	Otros	0	0	0	0	0	0	0	0
6.4	Otros gastos de gestión	0	0	0	0	0	0	0	0
7.	Deterioro de activos financieros (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0
7.1	Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	0	0	0	0	0	0	0
7.2	Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0	0	0	0	0	0	0	0
7.3	Deterioro neto de derivados (-)	0	0	0	0	0	0	0	0
7.4	Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0	0	0	0	0	0	0
8.	Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0
9.	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no vertientes en venta	0	0	0	0	0	0	0	0
10.	Reversión de pérdidas (ganancias)	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS									
10. Impuesto sobre beneficios									
RESULTADO DEL PERÍODO									



OK6813653

CLASE 8ª

		S.01	
Denominación del Fondo:		TDA 16-MIXTO, FTA	
Denominación del compartimento:		2	
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		No	
Periodo:		31/12/2010	
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0008	1008
		38.356.000	42.798.000
I. Activos financieros a largo plazo		0010	1010
		38.356.000	42.798.000
1. Valores representativos de deuda		0100	1100
		0	0
1.1 Bancos centrales		0101	1101
		0	0
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	1102
		0	0
1.3 Entidades de crédito		0103	1103
		0	0
1.4 Otros sectores residentes		0104	1104
		0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	1105
		0	0
1.6 Otros sectores no residentes		0106	1106
		0	0
1.7 Activos dudosos		0107	1107
		0	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	1108
		0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	1109
		0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	1110
		0	0
2. Derechos de crédito		0200	1200
		38.356.000	42.798.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	1201
		0	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	1202
		37.414.000	42.133.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	1203
		0	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	1204
		0	0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	1205
		0	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	1206
		0	0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	1207
		0	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0208	1208
		0	0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	1209
		0	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	1210
		0	0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	1211
		0	0
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	1212
		0	0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	1213
		0	0
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	1214
		0	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	1215
		0	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	1216
		0	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	1217
		0	0
2.18 -251 Bonos de titulación		0218	1218
		0	0
2.19 -251 Otros		0219	1219
		0	0
2.20 -251 Activos dudosos		0220	1220
		942.000	683.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	1221
		0	-18.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	1222
		0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	1223
		0	0
3. Derivados		0230	1230
		0	0
3.1 -255 Derivados de cobertura		0231	1231
		0	0
3.2 -255 Derivados de negociación		0232	1232
		0	0
4. Otros activos financieros		0240	1240
		0	0
4.1 Garantías financieras		0241	1241
		0	0
4.2 Otros		0242	1242
		0	0
II. Activos por impuestos diferido		0250	1250
		0	0
III. Otros activos no corrientes		0260	1260
		0	0



OK6813654

CLASE 8.^a

Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2010

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2010		31/12/2009	
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	6.328.000	1270	5.691.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	2.822.000	1290	2.772.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	120.000	1300	135.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
3. Derechos de crédito	0400	2.696.000	1400	2.637.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	2.596.000	1402	2.527.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulación	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	24.000	1420	20.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	76.000	1422	90.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	6.000	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	6.000	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	3.506.000	1460	3.909.000
1. -572 Tesorería	0461	3.506.000	1461	3.909.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	44.684.000	1500	49.479.000

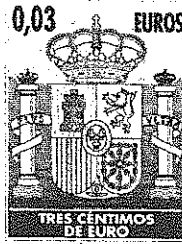
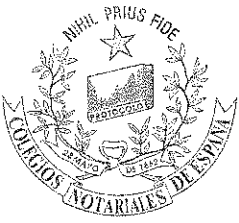


OK6813655

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2010

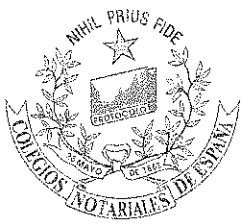
BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009		
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	41.512.000	1650	46.322.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	41.512.000	1700	46.322.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	38.502.000	1710	43.312.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	29.402.000	1711	34.212.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	9.100.000	1712	9.100.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	3.010.000	1720	3.010.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	3.010.000	1721	3.010.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	0	1730	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0	1731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	3.172.000	1760	3.157.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	2.664.000	1800	2.573.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	3.000
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	2.634.000	1820	2.551.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	2.620.000	1821	2.539.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	14.000	1824	12.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	30.000	1830	19.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	14.000	1833	12.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	16.000	1835	7.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
4. Derivados	0840	0	1840	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0	1841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	508.000	1900	584.000
1. Comisiones	0910	507.000	1910	584.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000	1911	1.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	506.000	1914	583.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	1.000	1920	0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	0	1930	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	0	1950	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	44.684.000	2000	49.479.000



OK6813656

CLASE 8.ª

		31/12/2010		31/12/2009	
		Período corriente actual	Período corriente anterior	Acumulada actual	Acumulada anterior
		01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009	01/01/2010 - 31/12/2010	01/01/2009 - 31/12/2009
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)					
1. Intereses y rendimientos asimilados		601.000	2.100	1.284.000	3.100
1.1. Valores representativos de deuda		1.110	2.100	1.284.000	3.100
1.1.1. Intereses de emisión		595.000	2.100	1.282.000	2.395.000
1.2. Otros activos financieros		14.000	0	2.000	0
2. Intereces y cargas asimiladas		-284.000	-2.100	-543.000	-1.08.000
2.1. Obligaciones y otros valores negociados		-255.000	-2.100	-480.000	-32.100
2.2. Deudas con entidades de crédito		-28.000	0	-53.000	-130.000
2.3. Otros pasivos financieros		0	0	0	0
AL MARGEN DE INTERESES		317.000	0	741.000	1.322.000
3. Resultados de operaciones financieras (neto)		-1.000	0	-2.000	0
3.1. Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P/G		0	0	0	0
3.2. Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	0
3.3. Otros		-1.000	0	-2.000	0
4. Diferencia de cambio (neto)		0	0	0	0
5. Otros ingresos de explotación		0	0	0	0
6. Otros gastos de explotación		-334.000	-2.000	-717.000	-1.392.000
6.1. Servicios externos		-1.000	0	-1.000	0
6.1.1. Servicios profesionales independientes		0	0	0	0
6.1.2. Servicios bancarios y similares		0	0	0	0
6.1.3. Publicidad y propaganda		0	0	0	0
6.1.4. Otros servicios		0	0	0	0
6.2. Tributos		0	0	0	0
6.3. Otros gastos de gestión corriente		-333.000	-2.000	-716.000	-1.392.000
6.3.1. Comisión e sociedad gestora		-13.000	0	-23.000	0
6.3.2. Comisión administrador		0	0	0	0
6.3.3. Comisión del agente financiero/pagos		-64.000	2.000	-73.000	-94.000
6.3.4. Comisión variable - resultados realizados		-320.000	0	-753.000	-1.182.000
6.3.5. Comisión variable - resultados no realizados		0	0	0	0
6.3.6. Otras comisiones del agente		0	0	0	0
6.3.7. Otros gastos		0	0	0	0
7. Deterioro de activos financieros (neto)		18.000	-2.710	18.000	-18.000
7.1. Deterioro neto de valores representativos de deuda (+)		0	0	0	0
7.2. Deterioro neto de derechos de cobro (+)		18.000	-2.710	18.000	-18.000
7.3. Deterioro neto de derivados (+)		0	0	0	0
7.4. Deterioro neto de otros activos financieros (+)		0	0	0	0
8. Dotaciones a provisiones (neto)		0	0	0	0
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		0	0	0	0
10. Represión de pérdidas (ganancias)		0	0	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		0	0	0	0
10. Impuesto sobre ganancias		0	0	0	0
RESULTADO DEL PERÍODO		0	0	0	0



229-232



OK6813657

CLASE 8.^a
S.M. 1994

FORMULACIÓN

R03271175

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

EBN Banco de Negocios, S.A.
D. Teófilo Jiménez Fuentes
Presidente

Banco CAM, S.A.U.
D. Juan Luis Sabater Navarro

Banco Castilla La Mancha, S.A.
D. Francisco Jesús Cepeda González

D. Rafael Morales – Arce Serrano

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Caja de Ahorros Municipal de Burgos
D. Vicente Palacios Martínez

D. Rafael Garcés Beramendi

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2011, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 27 de marzo de 2012, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 116 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OK6813543 al OK6813658, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 27 de marzo de 2012

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo