

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.

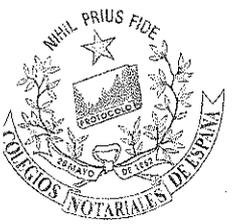


Francisco J. Fuentes García

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

CLASE 8.^a

OK6813544

ÍNDICE

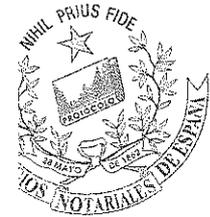
- Balances de situación
- Cuentas de pérdidas y ganancias
- Estados de flujos de efectivo
- Estados de ingresos y gastos reconocidos
- Memoria
- Informe de Gestión
- Anexos I y II
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión



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

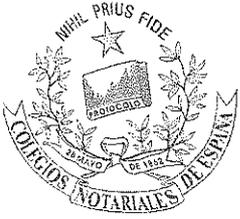
- I. Activos financieros a largo plazo
 - Derechos de crédito
 - Participaciones hipotecarias
 - Certificados de transmisión hipotecaria
 - Activos dudosos
 - Correcciones de valor por deterioro de activos (-)
- II. Activos por impuestos diferido
- III. Otros activos no corrientes

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
	-	-
	-	-
	-	-
	20.814	21.884
7	147	147
6	10.400	10.674
	403	412
	6.717	7.287
	2.481	2.596
	474	76
	244	296
	73	-
	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
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		
I. Provisiones a largo plazo		
II. Pasivos financieros a largo plazo		
Obligaciones y otros valores negociables	119.673	134.399
Series no subordinadas	-	-
Series subordinadas	119.673	134.399
Deudas con entidades de crédito	86.639	101.365
Préstamos subordinados	24.200	24.200
III. Pasivo por impuesto diferido	8.834	8.834
	12.748	12.578
B) PASIVO CORRIENTE		
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		
V. Provisiones a corto plazo		
VI. Pasivos financieros a corto plazo		
Acreedores y otras cuentas a pagar	9.860	10.093
Obligaciones y otros valores negociables	24	1
Series no subordinadas	9.673	9.959
Intereses y gastos devengados no vencidos	53	46
Deudas con entidades de crédito	-	35
Otras deudas con entidades de crédito	5	52
Intereses y gastos devengados no vencidos	105	-
Intereses vencidos e impagados	2.888	2.485
VII. Ajustes por periodificaciones	2	2
Comisiones	2.886	2.482
Comisión sociedad gestora	-	1
Comisión variable - resultados realizados	-	-
Otros	-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		
IX. Cobertura de flujos de efectivo		
X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos		
XI. Gastos de constitución en transición		
	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



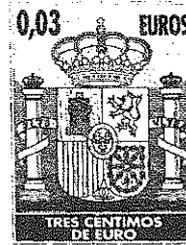
CLASE 8.^a



OK6813550

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

R03271068



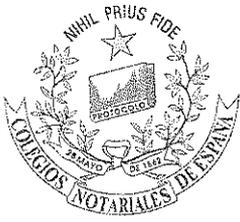
OK6813551

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

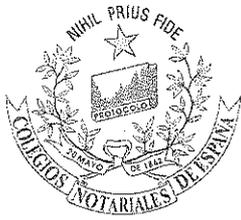


OK6813552

CLASE 8.^a
de 01/01/11

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

R03271070



OK6813553

CLASE 8.ª

TDA 16-MIXTO, F.T.A.

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Miles de euros		
	Nota	2011	2010
1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		-	-



23-232



CLASE 8.ª



OK6813554

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.



27-232



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 8.^a



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



OK6813558

CLASE 8.^a**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

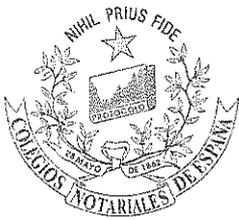


OK6813559

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.



37-232

CLASE 8.^a

OK6813561

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.

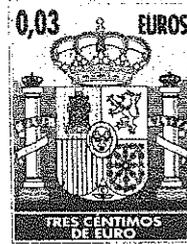
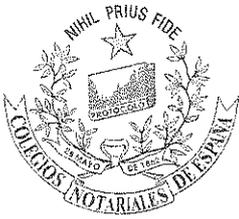
j) Régimen de tributación

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.

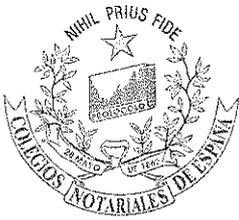
Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que 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**

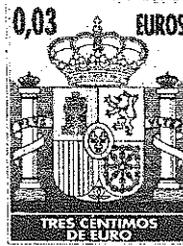
Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

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.

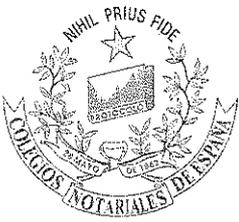
Valoración inicial

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.

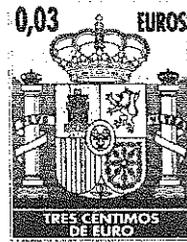
No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

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.



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.

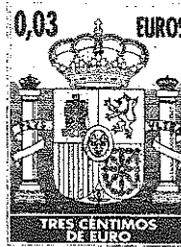
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas 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



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

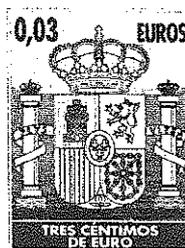
- Otras operaciones con garantía real: los porcentajes de cobertura aplicados a las operaciones que contaban con garantías reales sobre bienes inmuebles, incluidas aquellas operaciones con garantías sobre viviendas terminadas excluidas del apartado anterior, siempre que la Sociedad Gestora o las entidades 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.

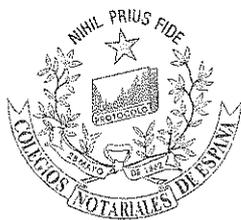
Riesgo de crédito

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

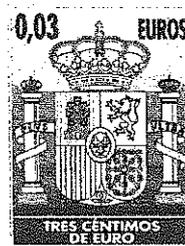
CLASE 8.ª

	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:

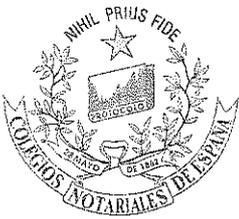
	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	92.059	-	(11.138)	80.921
Certificados de transmisión hipotecaria	40.010	-	(3.760)	36.250
Activos dudosos	2.983	1.125	-	4.108
Intereses y gastos devengados no vencidos	296	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.

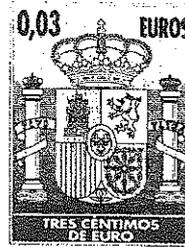
Los únicos movimientos habidos a lo largo del ejercicio 2010 se corresponden con las altas de activos y durante 2011 no se han producido movimientos.

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

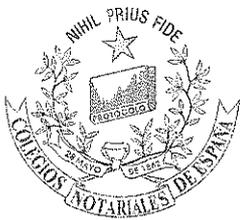
8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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.



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

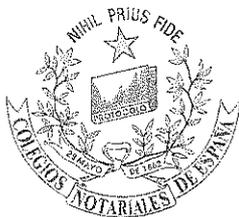
b) Los Recursos Disponibles 2 en esa Fecha de Pago, deducidos los siguientes importes:

- 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.



89-232



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 8ª

PRÉSTAMO 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.

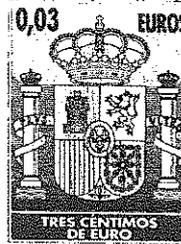
Remuneración: Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 1, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las Participaciones Hipotecarias, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos, la remuneración 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:



97-232



CLASE 8.ª

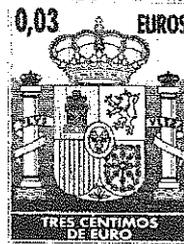


OK6813591

- "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.



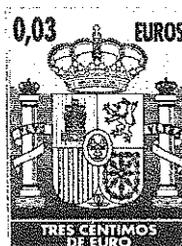
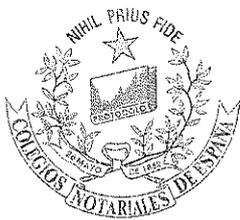
OK6813592

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.

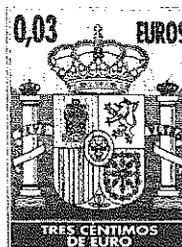
Ni al 31 de diciembre de 2011 ni 2010 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

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

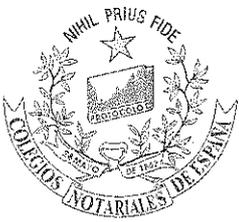
Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora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

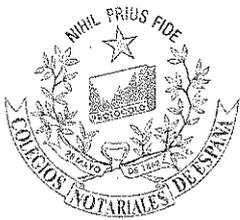
- La Serie A1, integrada por 3.774 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,26%.
- La Serie B1, integrada por 151 Bonos que devengan un interés nominal anual variable,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

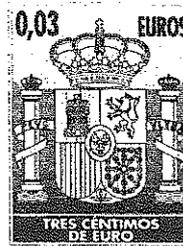
En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió seis préstamos de las entidades emisoras:

- 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

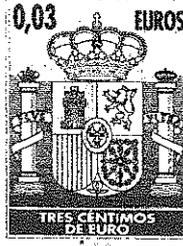
Serie B2 9.100.000

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

TDATC-MEXIC, PTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Varación	%	Varación	%	Varación	%	Varación
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%	-18,63%	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	19,88%	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%	-10,00%	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%

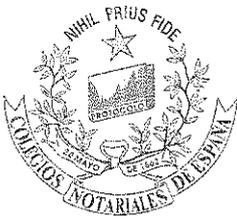


OK6813606

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%	48,86%	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



CLASE 8.ª



OK6813608

		31/12/2011		31/12/2010		21/05/2010	
		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
		Importe pendiente (€)		Importe pendiente (€)		Importe pendiente (€)	
		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos	
Distribución geográfica activos (1)		1.879	82.102.000	1.984	70.031.000	3.006	273.333.000
Distribución geográfica pasivos (1)		2	132.000	2	136.000	4	1.951.000
Argón		8	388.000	9	456.000	21	1.463.000
Asturias		0	0	0	0	1	96.000
Baleares		73	3.648.000	75	3.908.000	264	18.137.000
Cantabria		0	0	0	0	0	0
Castilla La Mancha		3	107.000	3	114.000	12	659.000
Castilla León		48	1.865.000	51	2.220.000	172	11.557.000
Castilla y León		257	17.431.000	268	19.438.000	374	24.000.000
Cataluña		1	14.000	2	42.000	72	244.000
Ceuta		1	14.000	2	42.000	72	244.000
Extremadura		27	1.074.000	29	1.143.000	76	4.172.000
Galicia		3	202.000	3	209.000	104	427.000
Madrid		262	16.805.000	273	18.368.000	988	83.637.000
Murcia		1	21.000	1	79.000	10	391.000
Navarra		414	18.945.000	423	18.597.000	940	60.848.000
La Rioja		0	0	0	0	0	0
Comunidad Valenciana		10	352.000	10	372.000	34	2.398.000
País Vasco		0	0	0	0	0	0
Total España		2.079	121.281.000	3.137	135.050.000	8.293	311.998.000
Otros países Unión Europea		0	0	0	0	0	0
Mundo		0	0	0	0	0	0
Total General		2.079	121.281.000	3.137	135.050.000	8.293	311.998.000

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

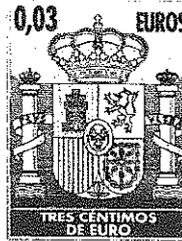
R03271126



133-232



CLASE 8.ª



OK6813609

5.453

Denominación del Fondo: FIA 14.46152. FIA
 Denominación del Certificado: Depósito de Activos, Depósito de Activos de Fianza de Whittier, S.A.
 Denominación de la Clase: Depósito
 Sigla: 21X22811

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CUOTADOS Y PASIVOS

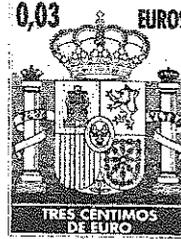
Divisa / Activos Pasivos	Fondos actual		15/12/2011		14/12/2010		31/03/2010	
	Nº de activos	Importe pendiente en Euros (1)	Nº de activos	Importe pendiente en Euros (1)	Nº de activos	Importe pendiente en Euros (1)	Nº de activos	Importe pendiente en Euros (1)
Euro	2.476	121.021.100	3.117	135.021.100	3.117	135.021.100	3.117	135.021.100
Yen	0	0	0	0	0	0	0	0
Libra	0	0	0	0	0	0	0	0
Dólar	0	0	0	0	0	0	0	0
Yuan	0	0	0	0	0	0	0	0
Real	0	0	0	0	0	0	0	0
Corona	0	0	0	0	0	0	0	0
Frank	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0	0	0	0	0
Escudo	0	0	0	0	0	0	0	0
Florín	0	0	0	0	0	0	0	0
Marco	0	0	0	0	0	0	0	0
Pa'la	0	0	0	0	0	0	0	0
Dirham	0	0	0	0	0	0	0	0
Dracma	0	0	0	0				



135-232



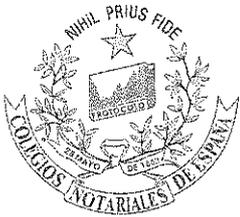
CLASE 8.ª



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	Nº de activos vivos	Importe pendiente
0%	1.08	31.523.000	119	1.239	1.120	1.230	1.120	36.537.000
40%	1.00	46.524.000	113	951	1.131	1.131	1.131	70.323.000
60%	668	42.911.000	89	899	4.494	4.494	4.494	314.361.000
80%	0	241.000	123	19	1.230	1.230	1.230	110.780.000
100%	0	0	173	0	0	0	0	0
120%	0	0	173	0	0	0	0	0
140%	0	0	173	0	0	0	0	0
160%	0	0	173	0	0	0	0	0
superior al 160%	2.572	121.831.000	1.028	3.132	8.753	8.753	8.753	517.061.000
Total	5.348	174.079.000	1.535	4.469	15.697	15.697	15.697	1.137.782.000
Media ponderada (%)	100,00	50,34	100,00	52,54	100,00	100,00	100,00	71,31

(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, expresado en porcentaje.



OK6813611

CLASE 8.ª

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Trinización 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

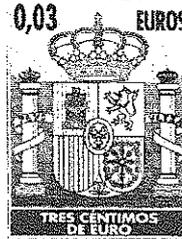
Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	140	140	1420	1430
MIOR	125	2.828.000	1,07	2,99
IRPH	1.309	42.310.000	0,29	3,9
EURIBOR	1.543	76.102.000	1,01	2,78
CECA	3	42.000	-1	4,08
Total	2.999	2.979.145	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

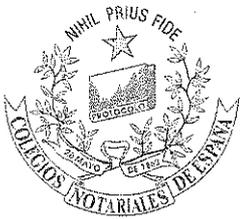


OK6813612

CLASE 8.ª

Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación Inicial		23/02/2003			
Tipo de interés nominal		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	0
1,5% - 1,9%	5	124	204.000	2	1.500	13	35.000	0	160	0	160	0	0
2% - 2,4%	4	203	375.000	24	3.300	24	16.217.000	0	160	0	160	0	0
2,5% - 2,9%	364	1.514	21.097.000	362	3.300	362	28.394.000	0	160	0	160	0	0
3% - 3,4%	889	3.311	31.356.000	735	1.500	735	37.916.000	45	14.000	45	14.000	4.974.000	0
3,5% - 3,9%	306	1.151	12.943.000	366	1.500	366	22.186.000	325	15.000	325	15.000	32.485.000	0
4% - 4,4%	124	522	2.797.000	277	1.500	277	10.658.000	62	1.500	62	1.500	74.104.000	0
4,5% - 4,9%	532	1.877	14.782.000	150	1.500	150	3.565.000	1.603	14.711	1.603	14.711	437.324.000	0
5% - 5,4%	6	151	137.000	57	1.500	57	16.562.000	2.337	14.711	2.337	14.711	130.310.000	0
5,5% - 5,9%	1	151	137.000	4	1.500	4	10.000.000	1.004	14.711	1.004	14.711	110.282.000	0
6% - 6,4%	1	151	137.000	1	1.500	1	2.000.000	739	10.115	739	10.115	35.042.000	0
6,5% - 6,9%	8	151	137.000	3	1.500	3	389.000	156	10.115	156	10.115	4.676.000	0
7% - 7,4%	0	151	137.000	3	1.500	3	5.000	42	10.115	42	10.115	1.077.000	0
7,5% - 7,9%	0	151	137.000	0	1.500	0	0	140	10.115	140	10.115	2.424.000	0
8% - 8,4%	0	151	137.000	0	1.500	0	0	4	10.115	4	10.115	151.000	0
8,5% - 8,9%	0	151	137.000	0	1.500	0	0	0	10.115	0	10.115	0	0
9% - 9,4%	0	151	137.000	0	1.500	0	0	0	10.115	0	10.115	0	0
9,5% - 9,9%	0	151	137.000	0	1.500	0	0	0	10.115	0	10.115	0	0
Superior al 10%	0	151	137.000	0	1.500	0	0	0	10.115	0	10.115	0	0
Total		2.437	117.280.000	3.137	13.013	135.053.000		8.293	1623	1623	1623	371.000.000	
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		3,16		3,64		2,94		3,62		3,62		4,51	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		1,69		2,54		2,54		2,54		2,54		2,54	

R03271130



OK6813614

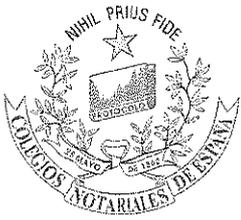
CLASE 8ª

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	3.320	120.512.000	120.512.000	3.320	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	0	0	0	0	0	0	0	
Total	3.320	120.512.000	120.512.000	3.320	5.320	532.000.000	532.000.000	



145-232

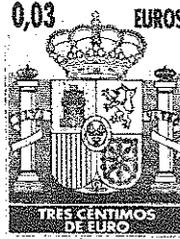
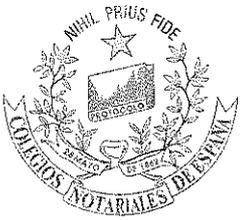


OK6813615

CLASE 8.^a

ANEXO I

R03271133



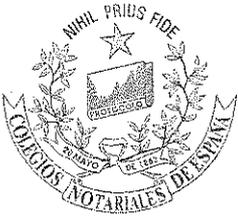
OK6813616

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	2.150	83.924.030	2.286	94.976.000	6.146	322.500.000
Participaciones de Transmisión de Hipotecaria	829	37.385.000	851	40.976.000	2.147	138.500.000
Cedulas Hipotecarias						
Préstamos a Corto Plazo						
Préstamos a Largo Plazo						
Préstamos a Plazo Largo						
Préstamos Corporativos						
Cedulas Temáticas						
Bonos de Tesorería						
Deuda Subordinada						
Cédulas AMPP						
Préstamos al Consumo						
Préstamos Autómatos						
Arrendamiento Financiero						
Cuentas a Cobrar						
Bonos de Tesorería						
Otros						
Total	2.979	121.250.000	3.137	135.952.000	8.293	552.000.000

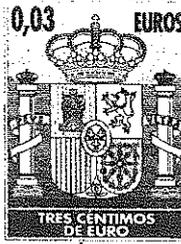
Cuadro de Inventario

(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)

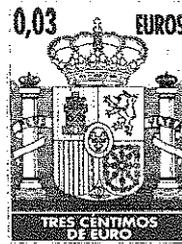
CUADRO B

	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.



CLASE 8.ª



OK6813618

2831

Denominación del Fondo: **FONDO MIXTO, FIA**
 Denominación de Contrato: **Resolución de Adquisición, Sociedad Gestora de Fomento de Inversión, S.A.**
 Fecha de Emisión: **31/12/2011**
 Española abreviada: **ESPAÑOLA**

Categoría	Principales Impagados			Principales vencidos		Deuda Total
	Principales	Intereses capitalizados	Total	no vencidos	vencidos	
Todos los Impagados (1)						
Hasta 1 mes	159	12.000	12.000	5.935.000	978	6.913.000
De 1 a 3 meses	77	14.000	14.000	34.000	1.033.000	1.047.000
De 3 a 6 meses	33	11.000	11.000	1.003.000	179	1.182.000
De 6 a 9 meses	13	11.000	11.000	518.000	179	697.000
De 9 a 12 meses	9	33.000	33.000	52.000	179	184.000
De 12 meses a 2 años	1	151.000	151.000	1.209.000	179	1.360.000
De 2 a 5 años	3	27.000	27.000	13.933.250	179	14.203.250
Total	295	317.000	317.000	13.933.250	1.774	15.717.000

(1) La situación de los activos vencidos (impagados) más los intereses devueltos y no cobrados. Los intereses se expresan en euros y no en céntimos.

Categoría	Principales Impagados			Principales vencidos		Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Transcurso 2 años (4)	% Deuda no Tasada
	Principales	Intereses capitalizados	Total	no vencidos	vencidos				
Todos los Impagados (1)									
Hasta 1 mes	159	12.000	12.000	5.935.000	978	6.913.000	14.586.000	2.182.000	68,42
De 1 a 3 meses	77	14.000	14.000	34.000	1.033.000	1.067.000	7.866.000	1.918.000	68,42
De 3 a 6 meses	33	11.000	11.000	1.003.000	179	1.182.000	1.016.000	1.300.000	68,42
De 6 a 9 meses	13	11.000	11.000	518.000	179	697.000	1.206.000	1.206.000	68,42
De 9 a 12 meses	9	33.000	33.000	52.000	179	184.000	1.206.000	1.206.000	68,42
De 12 meses a 2 años	1	151.000	151.000	1.209.000	179	1.388.000	2.457.000	2.917.000	68,42
De 2 a 5 años	3	27.000	27.000	13.933.250	179	14.112.250	30.516.000	30.516.000	68,42
Total	295	317.000	317.000	13.933.250	1.774	15.717.000	70.350.000	70.350.000	68,42

(1) La situación de los activos vencidos (impagados) más los intereses devueltos y no cobrados. Los intereses se expresan en euros y no en céntimos. Los intereses se expresan en euros y no en céntimos.

(2) Compensación con la última subvención disponible de inversión del fondo de inversión.



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	

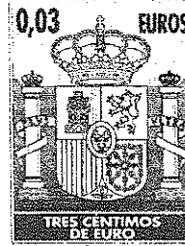
CUADRO D

	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)	Tasa de recuperación factiva (D)	
Participaciones hipotecarias	3,58	0,01	3,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos de Transmisión de Hipoteca	2,96	0,02	2,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos Hipotecarios	0,00	0,00	0,00	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
Préstamos a Particulares	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
Préstamos Corporativos	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	3,58	0,01	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 dudosos en la partida de "dudosos 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 coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado 5.4.
 (4) Determinado por la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activo clasificados como dudosos, más 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 total de recuperaciones de principal de activo clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.
 (5) Determinado por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activo 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

3,95 €

Denominación del Fondo: TDA 19-MINUTO, FTA
 Denominación de Compartimento: C
 Denominación de la Gestora: Inversión en Acciones, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
 Fecha de aprobación: 31/12/2011

CUADRO E

Vista Reseñar de los activos exigidos 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
Interior 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	7.869	515.368.000
Total	5.694	110.774.000	3.398	115.050.000	12.142	532.001.000

Vista resumida media ponderada (añales)

	31/12/2011	31/12/2010	23/05/2003
Antigüedad	9,95	9,95	9,95
Antigüedad media ponderada	9,95	9,95	9,95

(*) 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
 Situación cierre anual anterior: 31/12/2010
 Situación cierre anual anterior: 23/05/2003

Situación actual: Año 9,95
 Situación cierre anual anterior: Año 9,95
 Situación cierre anual anterior: Año 9,95



157-232



OK6813621

CLASE 8.^a



Situación anual	31/12/2011				31/12/2010				Ejercicio inicial				
	Dominación	Nº de pasivos emitidos	Vin Bruto Pasivos (1)	Importe Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Vin Bruto Pasivos	Importe Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Vin Bruto Pasivos	Importe Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Vin Bruto Pasivos	Importe Pasivos
Serie A1	151	18.000	68.332.000	2,68	21.000	78.302.000	3,87	184	100.000	15.500.000	3.774	377.400.000	5,43
Serie B1	151	18.000	1.800.000	2,68	21.000	18.000.000	2,92	1.304	100.000	138.400.000	1.304	138.400.000	5,43
Serie B2	91	100.000	100.000	4,28	100.000	9.100.000	6	91	100.000	9.100.000	91	9.100.000	13,89
Total													

(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 (SRI) y el abreviado. Cuando los rubros emitidos no lleguen al ítem se reflejará indicativamente la columna de abreviación.

RQ3271139



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	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
ES027913013	Series B1	23/03/2005	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
ES027914021	Series A2	23/03/2005	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
ES027915004	Series B2	23/03/2005	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Total			11.400.000	11.400.000	11.400.000	11.400.000	11.400.000	11.400.000	11.400.000

(1) La emisión deberá compararse (o devaluarse) de la serie (B1) y si se devaluara, cuando la fecha anterior no (según IEN) se realizará automáticamente la columna de amortización.
 (2) Entendido como fecha (y) que se refiere a la documentación contractual que determina la emisión del Fidej, siempre que no se haya producido previamente una serie de modificaciones.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre social.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fidej.



CLASE 8.^a



OK6813624

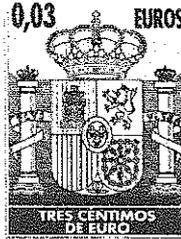
Denominación del fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2011
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 16-MIXTO, FTA

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.



OK6813625

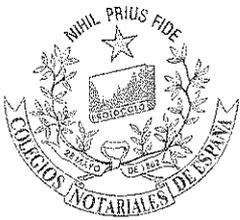
CLASE 8.ª

\$ 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

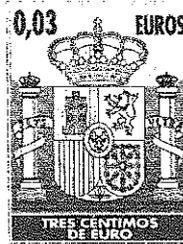
	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0070	016
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0070	020
3. Exceso de spread (%) (1)	0045	040
4. Prima financiera de intereses (S/N)	0055	050
5. Prima financiera de tipos de cambio (S/N)	0090	070
6. Otras primas financieras (S/N)	0090	080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0110	100
8. Subordinación de series (S/N)	0120	110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0150	120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0160	130
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0170	140
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0180	150
13. Otros	0180	160

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartidas de mejores crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	210	
Primas financieras de tipos de interés	220	
Primas financieras de tipos de cambio	230	
Otras primas financieras	240	
Contraparte de la línea de liquidez	250	
Entidad Avalista	260	
Contraparte del derivado de crédito	270	

(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 protección 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.



167-232



OK6813626

CLASE 8.^a

3.06.4

Administración del Fondo
 Ministerio de Hacienda
 Dirección General de Inversión y Gestión de Activos
 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

Rango [1]		Rango [2]	
Meses Impagos	Última Fecha de Pago	Período anterior	Última Fecha de Pago
1. Adquisición de acciones por importe superior a 5000000	13/06/2011	01/06/2011	13/06/2011
2. Adquisición de acciones por importe inferior a 5000000	13/06/2011	01/06/2011	13/06/2011
TOTAL MENSUAL			
3. Activos fallidos por impago con antigüedad igual o superior a 180 días	13/06/2011	01/06/2011	13/06/2011
4. Activos fallidos por otros motivos, que hayan sido anulados o anulados por el Colegio	13/06/2011	01/06/2011	13/06/2011
TOTAL FALLIDOS			

OTROS DATOS REFERENTES A LA ORDENANCIA ESPECIFICA ESTABLECIDA CONTRAVALIANTEMENTE EN EL FONDO

(1) Los datos se corresponden al importe total de acciones fallidas o impagadas en el periodo de tiempo que se indica en la columna anterior. En la columna anterior se indica el importe de las acciones fallidas o impagadas en el periodo de tiempo que se indica en la columna anterior.

OTROS DATOS REFERENTES

Rango [1]		Rango [2]	
Situación actual	Última Fecha de Pago	Situación anterior	Última Fecha de Pago
0,03	13/06/2011	0,03	13/06/2011

Tramos [3]	Último	% Actual	Referencia Faltante
Amortización acumulada: euros [4]			
Diferencia de valor por amortización: euros [5]			
Se detallan del Fondo de Reserva: [6]			
OTROS TRAMOS [7]			

(1) En caso de existir impagos superiores a los establecidos en el presente título, se indicarán en el presente título el importe de los impagos superiores a los establecidos en el presente título.

(2) Si en el último y anterior a la fecha de cierre del fondo se establecieron los datos de los impagos superiores a los establecidos en el presente título, se indicarán los datos de los impagos superiores a los establecidos en el presente título.

(3) Si en el último y anterior a la fecha de cierre del fondo se establecieron los datos de los impagos superiores a los establecidos en el presente título, se indicarán los datos de los impagos superiores a los establecidos en el presente título.

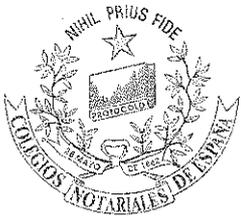
(4) Si en el último y anterior a la fecha de cierre del fondo se establecieron los datos de los impagos superiores a los establecidos en el presente título, se indicarán los datos de los impagos superiores a los establecidos en el presente título.

(5) Si en el último y anterior a la fecha de cierre del fondo se establecieron los datos de los impagos superiores a los establecidos en el presente título, se indicarán los datos de los impagos superiores a los establecidos en el presente título.

(6) Si en el último y anterior a la fecha de cierre del fondo se establecieron los datos de los impagos superiores a los establecidos en el presente título, se indicarán los datos de los impagos superiores a los establecidos en el presente título.

(7) Si en el último y anterior a la fecha de cierre del fondo se establecieron los datos de los impagos superiores a los establecidos en el presente título, se indicarán los datos de los impagos superiores a los establecidos en el presente título.

R03271144



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:

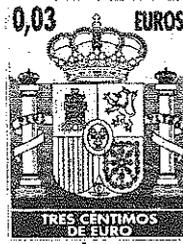


171-232



OK6813628

CLASE 8.ª



Denominación del Fondo: TDA 16 ARIKTO, FTA		3.05.1
Denominación del Compartimento: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.		
Estado agregado: SI		
Período: 31/12/2010		

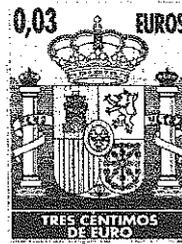
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULACIÓN

(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	352.600.000	0150	352.600.000	0150	352.600.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	887	0031	40.976.000	0081	45.351.000	0122	139.640.000	0151	139.640.000	0152	139.640.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0082				0153			
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0083				0154			
Préstamos a Promotores	0005		0034		0084				0155			
Préstamos a PYMES	0006		0035		0085				0156			
Préstamos a Empresas	0007		0036		0086				0157			
Préstamos Corporativos	0008		0037		0087				0158			
Cédulas Tercerizas	0009		0038		0088				0159			
Bonos de Subordinada	0010		0039		0089				0160			
Préstamos al Consumo	0011		0040		0090				0161			
Préstamos Automóvil	0012		0041		0091				0162			
Arrendamiento Financiero	0013		0042		0092				0163			
Cuentas a Cobrar	0014		0043		0093				0164			
Derechos de Crédito Futuros	0015		0044		0094				0165			
Bonos de Titulación	0016		0045		0095				0166			
OTROS	0017		0046		0096				0167			
OTROS	0018		0047		0097				0168			
OTROS	0019		0048		0098				0169			
OTROS	0020		0049		0099				0170			
TOTAL		3.137		135.052.000		152.426.000		3.339		8.293		532.000.000

Cuadro de texto libre

(1) Entendido como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado



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	-7.948.000	-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.



OK6813630

CLASE 8.ª

Constitución del Estado:	OTR. INDEPEND. FIA
Denominación del Compartimento:	Titulación de Acredit. Sociedad Gestora de Fidej. de Titulacion, S.A.
Denominación de la Cuentas:	SI
Estados agregados:	
Período:	31/12/2013

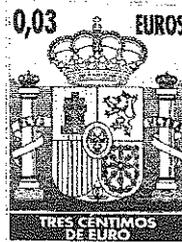
CUADRO C

Total Impagos (1)	Nº de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total
		Principal	Ingresos ordinarios	Principal	Ingresos ordinarios	
Hasta 1 mes	143	62.000	0,724	72.000	0,740	6.633,000
De 1 a 2 meses	41	17.000	0,724	23.000	0,740	1.643,000
De 2 a 3 meses	23	21.000	0,724	26.000	0,740	1.129,000
De 3 a 6 meses	16	18.000	0,724	23.000	0,740	1.000,000
De 6 a 12 meses	6	18.000	0,724	31.000	0,744	552,000
De 12 a 18 meses	6	10.000	0,724	20.000	0,744	248,000
De 18 meses a 2 años	6	29.000	0,724	58.000	0,748	481,000
De 2 a 3 años	6	40.000	0,724	73.000	0,747	528,000
Más de 3 años	6	41.000	0,724	89.500	0,748	398,000
Total	245	250.000	0,728	422.000	0,749	12.572,000

Impagos con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	% Deuda / Tasación
		Principal	Ingresos ordinarios	Principal	Ingresos ordinarios			
Hasta 1 mes	143	62.000	0,724	72.000	0,740	6.633,000	6.630,000	99,94%
De 1 a 2 meses	41	17.000	0,724	23.000	0,740	1.643,000	1.630,000	99,21%
De 2 a 3 meses	23	21.000	0,724	26.000	0,740	1.129,000	1.120,000	99,20%
De 3 a 6 meses	16	18.000	0,724	23.000	0,740	1.000,000	990,000	99,00%
De 6 a 12 meses	6	18.000	0,724	31.000	0,744	552,000	554,000	100,36%
De 12 a 18 meses	6	10.000	0,724	20.000	0,744	248,000	240,000	96,77%
De 18 meses a 2 años	6	29.000	0,724	58.000	0,748	481,000	461,000	95,84%
De 2 a 3 años	6	40.000	0,724	73.000	0,747	528,000	497,000	94,13%
Más de 3 años	6	41.000	0,724	89.500	0,748	398,000	381,000	95,73%
Total	245	250.000	0,728	422.000	0,749	12.572,000	12.523,000	99,54%

(1) Distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos societarios 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 de su importe nominal. Los intereses se evaluarán en función de su tipo y no de su importe nominal. Los intereses se evaluarán en función de su tipo y no de su importe nominal.

(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.



OK6813632

CLASE 8.ª

9.06.1

Denominación del Fondo: TDA 16.MIERTO.714

Denominación del Compartimento: o

Denominación de la Gestora: Inversión 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	1.456	257	1.328	489	1.342	718.000
Entre 10 y 15 años	1.000	723	1.328	717	1.354	12.778.000
Entre 15 y 20 años	1.000	1.107	1.328	3.339	1.386	532.011.000
Total	6.653	2.117	6.653	4.588	6.239	632.011.000
Vida residual media ponderada (Años)	11,007	15,27	11,327	15,98	11,487	22,8

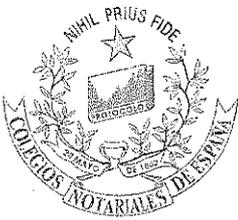
(1) Los inventarios se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años; superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad: 6,83 Años

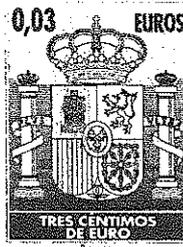
Antigüedad media ponderada: 6,83 Años

Situación cierre anual anterior 31/12/2009: 6,84 Años

Situación inicial 23/05/2003: 6,83 Años



181-232

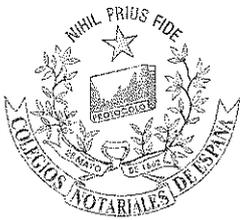


OK6813633

CLASE 8.^a

Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial			
Denominación Serie	Nº de acciones emitidas	Vista Meses	Importe Pesetas	Nº de acciones emitidas	Importe Pesetas	Vista Meses	Importe Pesetas
Serie A1	151	5	16.000.000	101	16.000.000	5	16.000.000
Serie B1	151	5	16.000.000	101	16.000.000	5	16.000.000
Serie A2	1.304	2,82	36.022.000	1.304	36.022.000	2,82	36.022.000
Serie B2	91	3	5.100.000	91	5.100.000	3	5.100.000
Total	497	13,62	73.122.000	497	73.122.000	13,62	73.122.000

(1) Importe en euros. En caso de ser necesario se indicará en las columnas correspondientes la denominación de la moneda. (2) La ley general de presupuestos de 1987 (BOE nº 141/87) de distribución. Cuando los datos anteriores se refieran a acciones emitidas en el extranjero se indicará en la columna de denominación.



183-232



CLASE 8.ª

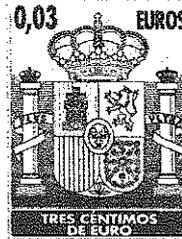


OK6813634

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**

Código	Denominación	Grado de subastación (%)	Botón de subastación (%)	Margen (%)	Tipo de subastación	Base de cálculo	Interés	Principal	Interés	Principal	Total
E001797205	Finca 01	10	10	0,05	14,71	282	0,00	15.100,000	0	0	15.100,000
E001797207	Finca 02	10	10	0,28	1,901	300	19,000	21.632,600	0	0	21.632,600
E001797209	Finca 03	5	5	0,05	1,872	300	4,000	9.100,000	0	0	9.100,000
Total						882	23,000	45.832,600	0	0	45.832,600

1) La presente subasta se celebrará en el día y hora que se indica en el presente anuncio, en el lugar que se indica en el presente anuncio, a las 12:00 horas.
 2) La presente subasta se celebrará en el día y hora que se indica en el presente anuncio, en el lugar que se indica en el presente anuncio, a las 12:00 horas.
 3) En el caso de tipo de subasta pública, se celebrará en el lugar que se indica en el presente anuncio.
 4) En el caso de tipo de subasta pública, se celebrará en el lugar que se indica en el presente anuncio.
 5) En el caso de tipo de subasta pública, se celebrará en el lugar que se indica en el presente anuncio.
 6) En el caso de tipo de subasta pública, se celebrará en el lugar que se indica en el presente anuncio.
 7) En el caso de tipo de subasta pública, se celebrará en el lugar que se indica en el presente anuncio.
 8) En el caso de tipo de subasta pública, se celebrará en el lugar que se indica en el presente anuncio.
 9) En el caso de tipo de subasta pública, se celebrará en el lugar que se indica en el presente anuncio.
 10) En el caso de tipo de subasta pública, se celebrará en el lugar que se indica en el presente anuncio.



OK6813635

CLASE B.º

Cuentas C	Situación Actual		Situación última anual anterior	
	Amortización por principal	Intereses	Amortización por principal	Intereses
Denominación del fondo:	FONDO DE INVERSIÓN EN ACCIONES			
Denominación del compartimento:	FONDO DE INVERSIÓN EN ACCIONES			
Denominación de la gestión:	FONDO DE INVERSIÓN EN ACCIONES			
Establecimiento:	FONDO DE INVERSIÓN EN ACCIONES			
Moneda de cotización de los valores emitidos:	EUROS			
Denominación:	FONDO DE INVERSIÓN EN ACCIONES			
Series	FONDO DE INVERSIÓN EN ACCIONES			
Fecha final	31/12/2007			
Series A1	11.911.600	279.000	11.911.600	279.000
Series A2	0	0	0	0
Series B2	0	0	0	0
Total	11.911.600	279.000	11.911.600	279.000

(1) El emisor declara la independencia y responsabilidad de los datos reflejados en el presente informe. Con respecto a los datos estadísticos de los valores de inversión, el emisor declara que los datos reflejados corresponden a los datos de los valores de inversión que se han emitido y no a los datos de los valores de inversión que se han emitido anteriormente.

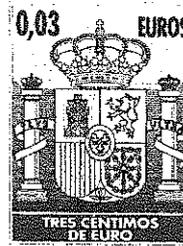
(2) Total de valores emitidos desde el último informe anual.

(3) Total de valores emitidos desde el último informe anual.

(4) Total de valores emitidos desde el último informe anual.



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

Práctico de la emisión: 31/12/2010

Mercados 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

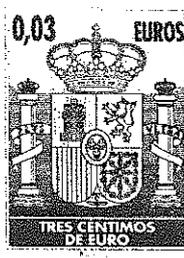
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2010	Situación cierre anual anterior 31/12/2009
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1030
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	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: TDI-TÉ-MIXTO, IFA</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



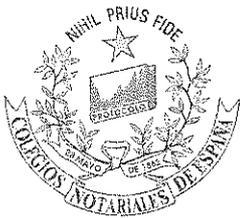
CLASE 8.^a



OK6813640

ANEXO II

R03271158



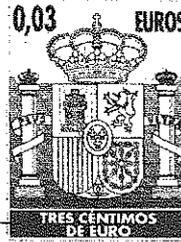
OK6813641

CLASE 8ª		S.01	
Denominación del Fondo:		206 (Nº de valores)	
Denominación del comparatista:		Utilización de activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estados aprobados:		No	
Período:		31/12/2011	
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual	Periodo anterior
		31/12/2011	31/12/2010
ACTIVO			
AL ACTIVO NO CORRIENTE		1.0689	76.830.000
		1.0689	76.830.000
I. Activos financieros a largo plazo		1.0678	76.830.000
1. Valores representativos de deuda		1.0678	76.830.000
1.1 Bancos centrales		1.0678	0
1.2 Administraciones públicas españolas		1.0678	0
1.3 Entidades de crédito		1.0678	0
1.4 Otros sectores residentes		1.0678	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		1.0678	0
1.6 Otros sectores no residentes		1.0678	0
1.7 Activos dudosos		1.0678	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		1.0678	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vendidos		1.0678	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		1.0678	0
2. Derechos de crédito		1.0679	76.830.000
2.1 Participaciones inmobiliarias		1.0679	76.830.000
2.2 251 Certificados de transmisión hipotecaria		1.0679	76.830.000
2.3 251 Préstamos hipotecarios		1.0679	0
2.4 251 Cálculos hipotecarios		1.0679	0
2.5 251 Préstamos e promotores		1.0679	0
2.6 251 Préstamos a PYMES		1.0679	0
2.7 251 Préstamos a empresas		1.0679	0
2.8 251 Préstamos Cooperativos		1.0679	0
2.9 251 Cédulas territoriales		1.0679	0
2.10 251 Bonos de Tesorería		1.0679	0
2.11 251 Deuda Subordinada		1.0679	0
2.12 251 Créditos AAPP		1.0679	0
2.13 251 Préstamos Consumo		1.0679	0
2.14 251 Préstamos automoción		1.0679	0
2.15 251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		1.0679	0
2.16 251 Cuentas a cobrar		1.0679	0
2.17 251 Derechos de crédito futuros		1.0679	0
2.18 251 Bonos de Situación		1.0679	0
2.19 251 Otros		1.0679	0
2.20 251 Activos dudosos		1.0679	0
2.21 257 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		1.0679	0
2.22 480 Intereses y gastos devengados no vendidos		1.0679	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		1.0679	0
3. Derivados		1.0680	0
3.1 255 Derivados de cobertura		1.0680	0
3.2 255 Derivados de negociación		1.0680	0
4. Otros activos financieros		1.0681	0
4.1 Garantías financieras		1.0681	0
4.2 Otros		1.0681	0
II. Activos por impuestos diferido		1.0682	0
1.1 Otros activos no corrientes		1.0682	0



199-232

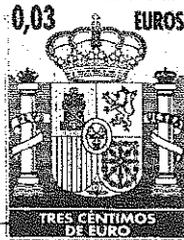
OK6813642



Denominación del Fondo:		CLASE 8.			
Denominación del compartimento:		Depósito de Activos, 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		0478	15.084.900	1270	16.588.000
V. Activos no circulantes mantenidos para la venta		0208	147.000	1380	147.000
V. Activos financieros a corto plazo		0209	7.378.000	1290	7.251.000
1. Depósitos y otras cuentas a cobrar		0300	0	1300	261.000
2. Valores negociados de crédito		0310	0	1310	0
2.1. Bancos extranjeros		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. Acciones dadas en garantía		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		0400	7.378.000	1400	7.253.000
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 Bonos de Tesorería		0410	0	1410	0
3.11. -541 Deuda Subordinada		0411	0	1411	0
3.12. -541 Créditos AAP		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		0500	0	1500	0
4.1. -559 Derivados de cobertura		0501	0	1501	0
4.2. -559 Derivados de especulación		0502	0	1502	0
5. Otros activos no circulantes		0600	3.000	1600	1.000
5.1. Garantías financieras		0601	0	1601	0
5.2. Otros		0602	3.000	1602	1.000
VI. Ajustes por periodificaciones		0700	2.000	1700	2.000
1. Comisiones		0701	0	1701	0
2. Otros		0702	2.000	1702	2.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		0800	7.588.000	1800	7.588.000
1. -512 Tesorería		0801	7.588.000	1801	7.588.000
2. Otros activos líquidos equivalentes		0802	0	1802	0
TOTAL ACTIVO		0900	31.884.900	1998	102.263.000

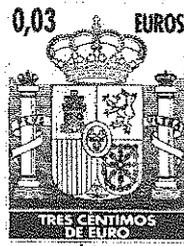


201-232



OK6813643

Denominación del Fondo: CLASE 0.0		Periodo actual	Periodo anterior
Denominación del comerciante: Wolpelt de Zepeda, Sociedad Gestora de Fideicomiso, S.A.		202001	201909
Denominación de la cesta: Wolpelt de Zepeda, Sociedad Gestora de Fideicomiso, S.A.			
Estado reportado: Wolpelt de Zepeda, Sociedad Gestora de Fideicomiso, S.A.			
Fecha: 30/09/2011			
BALANCE (miles de euros)			
PASIVO			
AL PASIVO NO CORRIENTE		79.683.000	52.847.000
I. Previsiones a largo plazo		0	0
II. Pasivos financieros a largo plazo		79.683.000	52.847.000
1. Obligaciones y otros valores negociables		79.683.000	52.847.000
1.1 -177 Series no subordinadas		58.852.000	37.111.000
1.2 -178 Series subordinadas		15.100.000	15.100.000
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		5.824.000	5.824.000
2.1 -170 Préstamo subordinado		5.824.000	5.824.000
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 -175 Derivados de cobertura		0	0
3.2 -175 Derivados de reposición		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
III PASIVO CORRIENTE		12.311.000	5.406.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0
V. Previsiones a corto plazo		0	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo		10.884.000	7.428.000
1. Acreedores y otros créditos a corto		255.000	1.000
2. Obligaciones y otros valores negociables		8.708.000	7.371.000
2.1 -500 Series no subordinadas		8.672.000	7.339.000
2.2 -501 Series subordinadas		0	0
2.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)		0	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos		36.000	32.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura		0	0
2.6 Intereses vencidos e imputados		0	0
3. Deudas con entidades de crédito		50.000	57.000
3.1 -520 Préstamo subordinado		50.000	57.000
3.2 -520 Crédito línea de liquidez		0	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito		0	0
3.4 Correc valor por recuperación de pérdidas (-)		0	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos		4.000	37.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura		0	0
3.7 Intereses vencidos e imputados		76.000	1837
4. Derivados		0	0
4.1 -550 Derivados de cobertura		0	0
4.2 -550 Derivados de reposición		0	0
4.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)		0	0
5. Otros pasivos financieros		0	0
5.1 Impuesto diferido		0	0
5.2 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)		0	0
VII. Ajustes por revalorizaciones		2.247.000	1.877.000
1. Comisiones		2.247.000	1.877.000
1.1 Comisión sociedad gestora		1.000	1.000
1.2 Comisión administrador		0	0
1.3 Comisión agente financiero		0	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados		2.246.000	1.876.000
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
CUAJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		0	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		0	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo		0	0
X. Otros valores negociables y gastos/ingresos reconocidos		0	0
XI. Gastos de constitución en transición		0	0
TOTAL PASIVO		91.894.000	60.253.000



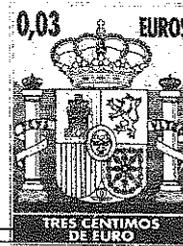
OK6813644

CLASE 8.ª

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (en miles de euros)		Periodo corriente actual ejercicio 2020	Periodo corriente anterior ejercicio 2019	Acumulado actual ejercicio 2020	Acumulado anterior ejercicio 2019
Cuenta de Pérdidas y Ganancias					
1. Ingresos y rendimientos admitidos	1.480.000	1.465.000	2.199.000	2.199.000	3.113.000
1.1 Valores representativo de deuda	0	2.110	2.110	2.110	3.110
1.2 Dividendos de crédito	1.420.000	1.420.000	1.420.000	1.420.000	2.780.000
1.3 Otros activos financieros	60.000	31.000	31.000	121.000	310.000
2. Ingresos y cargas salariales	830.000	832.000	832.000	1.624.000	1.836.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	820.000	820.000	820.000	1.620.000	1.830.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0	0	0	0	0
2.3 Otros pasivos financieros	0	0	0	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo neto	0	0	0	0	0
4. Margen de intersección	650.000	643.000	643.000	1.276.000	1.508.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0	0
6. Otros ingresos de explotación	0	0	0	0	0
7. Otros gastos de explotación	340.000	340.000	340.000	680.000	1.020.000
8. Gastos de explotación	340.000	340.000	340.000	680.000	1.020.000
8.1 Gastos de explotación	340.000	340.000	340.000	680.000	1.020.000
8.1.1 Salarios de profesionales independientes	0	0	0	0	0
8.1.2 Servicios bancarios y similares	0	0	0	0	0
8.1.3 Publicidad y propaganda	0	0	0	0	0
8.1.4 Otros servicios	0	0	0	0	0
8.2 Tributos	0	0	0	0	0
8.3 Otros gastos de gestión corriente	0	0	0	0	0
8.3.1 Gastos de gestión corriente	0	0	0	0	0
8.3.2 Comisión de agente financiero	0	0	0	0	0
8.3.3 Comisión de agente financiero	0	0	0	0	0
8.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0	0	0	0	0
8.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0	0
8.3.6 Otras comisiones del cliente	0	0	0	0	0
8.3.7 Otros gastos	0	0	0	0	0
8.4 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.1 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.2 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.3 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.4 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.5 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.6 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.7 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.8 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.9 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.10 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.11 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.12 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.13 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.14 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.15 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.16 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.17 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.18 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.19 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.20 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.21 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.22 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.23 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.24 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.25 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.26 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.27 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.28 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.29 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.30 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.31 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.32 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.33 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.34 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.35 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.36 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.37 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.38 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.39 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.40 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.41 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.42 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.43 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.44 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.45 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.46 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.47 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.48 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.49 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.50 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.51 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.52 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.53 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.54 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.55 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.56 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.57 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.58 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.59 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.60 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.61 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.62 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.63 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.64 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.65 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.66 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.67 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.68 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.69 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.70 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.71 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.72 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.73 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.74 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.75 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.76 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.77 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.78 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.79 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.80 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.81 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.82 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.83 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.84 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.85 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.86 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.87 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.88 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.89 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.90 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.91 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.92 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.93 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.94 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.95 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.96 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.97 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.98 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.99 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.100 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.101 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.102 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.103 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.104 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.105 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.106 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.107 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.108 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.109 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.110 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.111 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.112 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.113 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.114 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.115 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.116 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.117 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.118 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.119 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.120 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.121 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.122 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.123 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.124 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.125 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.126 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.127 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.128 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.129 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.130 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.131 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.132 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.133 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.134 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.135 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.136 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.137 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.138 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.139 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.140 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.141 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.142 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.143 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.144 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.145 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.146 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.147 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.148 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.149 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.150 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.151 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.152 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.153 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.154 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.155 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.156 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.157 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.158 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.159 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.160 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.161 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.162 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.163 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.164 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.165 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.166 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.167 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.168 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.169 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.170 Gastos de explotación	0	0	0	0	0
8.4.171 Gastos de explotación	0	0	0</		



OK6813645

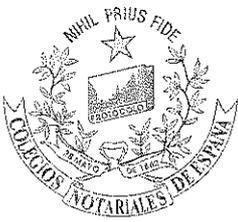


CLASE 8ª

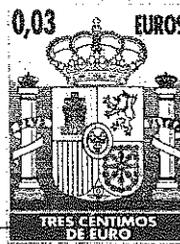
S.03

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

BALANCE (miles de euros)	Período actual 31/12/2011	Período anterior 31/12/2010
ACTIVO		
El 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	0	0
1.2. Administraciones públicas específicas	0	0
1.3. Entidades de crédito	0	0
1.4. Otros sectores residentes	0	0
1.5. Administraciones Públicas no residentes	0	0
1.6. Otros sectores no residentes	0	0
1.7. Activos dudosos	0	0
1.8. Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
1.9. Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
1.10. Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2. Derechos de crédito	34.777.000	38.356.000
2.1. -251 Participaciones hipotecarias	0	0
2.2. -251 Certificados de transmisión hipotecaria	33.789.000	37.414.000
2.3. -251 Préstamos hipotecarios	0	0
2.4. -251 Cédulas hipotecarias	0	0
2.5. -251 Préstamos a promotores	0	0
2.6. -251 Préstamos a PYMES	0	0
2.7. -251 Préstamos a empresas	0	0
2.8. -251 Préstamos Corporativos	0	0
2.9. -251 Cédulas territoriales	0	0
2.10. -251 Bonos de Tesorería	0	0
2.11. -251 Deuda Subordinada	0	0
2.12. -251 Créditos AAPP	0	0
2.13. -251 Préstamos Consumo	0	0
2.14. -251 Préstamos automoción	0	0
2.15. -251 Cuentas de ahorro financiero (Luzarr)	0	0
2.16. -251 Cuentas a cobrar	0	0
2.17. -251 Derechos de crédito futuros	0	0
2.18. -251 Bonos de titulización	0	0
2.19. -251 Otros	0	0
2.20. -251 Activos dudosos	1.008.000	942.000
2.21. -251 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
2.22. -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.23. Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derivados	0	0
3.1. -255 Derivados de cobertura	0	0
3.2. -255 Derivados de negociación	0	0
4. Otros activos financieros	0	0
4.1. Garantías financieras	0	0
4.2. Otros	0	0
II. Activos por impuestos diferido	0	0
III. Otros activos no corrientes	0	0



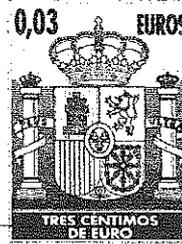
207-232



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	6500	3.320.000
6. Deudores y otros créditos a cobrar	6500	651.000
7. Valores representativos de deuda	6510	0
2.1 Bancos centrales	6511	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	6512	0
2.3 Entidades de crédito	6513	0
2.4 Otros sectores residentes	6514	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	6515	0
2.6 Otros sectores no residentes	6516	0
2.7 Activos distintos	6517	0
2.8 Contratos de valor por deterioro de activos (-)	6518	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vendidos	6519	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	6520	0
2.11 Intereses vendidos a imparados	6521	0
3. Derechos de crédito	6600	2.664.000
3.1 -541 Participaciones financieras	6601	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	6602	2.481.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	6603	0
3.4 -541 Cédulas hipotecarias	6604	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	6605	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	6606	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	6607	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	6608	0
3.9 -541 Cédulas tenedoras	6609	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	6610	0
3.11 -541 Deuda Subvencionada	6611	0
3.12 -541 Créditos AFPP	6612	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	6613	0
3.14 -541 Préstamos automoción	6614	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	6615	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	6616	0
3.17 -541 Derivados de crédito suavizados	6617	0
3.18 -541 Bonos de Intestación	6618	0
3.19 -541 Otros	6619	0
3.20 -541 Activos fiscales	6620	98.000
3.21 -507 Correcciones deviator por deterioro de activos (-)	6621	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vendidos	6622	62.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	6623	0
3.24 Intereses vendidos a imparados	6624	23.000
4. Derivados	6700	0
4.1 -550 Derivados de cobertura	6701	0
4.2 -550 Derivados de revalorización	6702	0
5. Otros activos no corrientes	6800	5.000
5.1 Garantías financieras	6801	0
5.2 Otros	6802	5.000
VI. Diferencias por revalorizaciones	6900	0
1. Comisiones	6901	0
2. Otros	6902	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7000	2.664.000
1. -572 Tesorería	7001	2.664.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	7002	0
TOTAL ACTIVO	6370	40.777.000

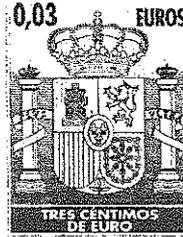


OK6813647

Denominación del Fondo:		CLASE B*	
Denominación del compartimento:		Fidelización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Denominación de la gestora:		S.A.	
Estados sujeción:		IRPF	
Período:		31/03/2011	
BALANCE (nótas de euros)		Periodo actual	Periodo anterior
		2011/03	2010/03
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE			
I. Provisiones a largo plazo	0,000	40.050,000	18,888
II. Pasivos financieros a largo plazo	0,000	0,000	41.512,000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0,000	37.000,000	38.502,000
1.1 -177 Series no subordinadas	0,000	2.300,000	28.402,000
1.2 -178 Series subordinadas	0,000	3.700,000	9.100,000
1.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0,000	0,000	0,000
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0,000	0,000	0,000
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0,000	0,000	0,000
2. Deudas con entidades de crédito	0,000	3.010,000	17,200
2.1 -170 Préstamo subordinado	0,000	3.010,000	17,200
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0,000	0,000	0,000
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0,000	0,000	0,000
2.4 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0,000	0,000	0,000
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0,000	0,000	0,000
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0,000	0,000	0,000
3. Derivados	0,000	0,000	0,000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0,000	0,000	0,000
3.2 -176 Derivados de negociación	0,000	0,000	0,000
3.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0,000	0,000	0,000
4. Otros pasivos financieros	0,000	0,000	0,000
4.1 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0,000	0,000	0,000
4.2 Otros	0,000	0,000	0,000
III Pasivos por impuesto diferido	0,000	0,000	0,000
B) PASIVO CORRIENTE	0,000	587,000	3.472,000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,000	0,000	0,000
V. Provisiones a corto plazo	0,000	0,000	0,000
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0,000	55,000	2.664,000
1. Acreedores y otros cuantos a pagar	0,000	7,000	1.810
2. Obligaciones y otros valores negociables	0,000	17,000	2.834,000
2.1 -500 Series no subordinadas	0,000	0,000	2.820,000
2.2 -501 Series subordinadas	0,000	0,000	0,000
2.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0,000	0,000	0,000
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0,000	17,000	14,000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0,000	0,000	0,000
2.6 Intereses vencidos e impagos	0,000	0,000	0,000
3. Deudas con entidades de crédito	0,000	31,000	33,000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0,000	0,000	0,000
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0,000	0,000	0,000
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0,000	0,000	14,000
3.4 Corrección de valor por recuperación de pérdidas (-)	0,000	0,000	0,000
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0,000	2,000	18,000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0,000	0,000	0,000
3.7 Intereses vencidos e impagos	0,000	29,000	0,000
4. Derivados	0,000	0,000	0,000
4.1 -538 Derivados de cobertura	0,000	0,000	0,000
4.2 -538 Derivados de negociación	0,000	0,000	0,000
4.3 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0,000	0,000	0,000
4.4 Otros pasivos financieros	0,000	0,000	0,000
4.5 Imposte lease	0,000	0,000	0,000
4.6 Correcciones de valor por recuperación de pérdidas (-)	0,000	0,000	0,000
4.7 Otros	0,000	0,000	0,000
4.8 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.9 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.10 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.11 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.12 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.13 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.14 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.15 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.16 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.17 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.18 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.19 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.20 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.21 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.22 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.23 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.24 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.25 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.26 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.27 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.28 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.29 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.30 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.31 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.32 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.33 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.34 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.35 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.36 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.37 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.38 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.39 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.40 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.41 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.42 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.43 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.44 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.45 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.46 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.47 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.48 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.49 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.50 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.51 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.52 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.53 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.54 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.55 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.56 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.57 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.58 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.59 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.60 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.61 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.62 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.63 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.64 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.65 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.66 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.67 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.68 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.69 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.70 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.71 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.72 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.73 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.74 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.75 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.76 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.77 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.78 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.79 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.80 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.81 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.82 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.83 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.84 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.85 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.86 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.87 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.88 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.89 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.90 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.91 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.92 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.93 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.94 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.95 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.96 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.97 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.98 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.99 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.100 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.101 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.102 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.103 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.104 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.105 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.106 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.107 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.108 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.109 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.110 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.111 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.112 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.113 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.114 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.115 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.116 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.117 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.118 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.119 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.120 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.121 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.122 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.123 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.124 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.125 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.126 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.127 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.128 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.129 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.130 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.131 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.132 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.133 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.134 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.135 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.136 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.137 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.138 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.139 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.140 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.141 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.142 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.143 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.144 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.145 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.146 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.147 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.148 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.149 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.150 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.151 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.152 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.153 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.154 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.155 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.156 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.157 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.158 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.159 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.160 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.161 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.162 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.163 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.164 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.165 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.166 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.167 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.168 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.169 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.170 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.171 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.172 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.173 Otros cambios	0,000	0,000	0,000
4.174 Otros cambios	0,000	0,000	0,



211-232



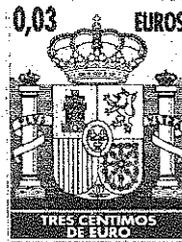
OK6813648

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	Periodo corriente actual	Periodo corriente anterior	Acumulado actual	Acumulado anterior
Denominación del compartimento:	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				
Denominación del compartimento: 2 Inversión en Acciones, 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	1.218.000	1.264.000
1.1 Valores representativo de deuda	0	0	0	0
1.2 Valores representativo de acciones	602.000	579.000	1.164.000	1.252.000
1.3 Otros valores financieros	33.000	32.000	64.000	12.000
2. Ingresos y variaciones asimiladas	-410.000	-384.000	-743.000	-843.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-371.000	-356.000	-727.000	-820.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	-39.000	-28.000	-71.000	-23.000
2.3 Otros valores financieros	0	0	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	23.000	31.000	475.000	741.000
A) MARGEN DE INTERESES	-1.000	-1.000	1.000	-2.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0	0	0	0
4.1 Ventas de valores en cartera a VS con cambio en PYG	0	0	0	0
4.2 Ventas de valores en cartera a VS con cambio en PYG	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	-224.000	-324.000	-470.000	-757.000
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	-224.000	-324.000	-470.000	-757.000
8.3 Otros gastos de gestión corriente	-10.000	-10.000	-21.000	-23.000
8.3.1 Comisión e intereses gestora	0	0	0	0
8.3.2 Comisión administrador	0	0	0	0
8.3.3 Comisiones de custodia	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. Detraque de activos financieros (neto)	0	0	0	0
7.1 Detraque neto de valores representativos de deuda (*)	0	0	0	0
7.2 Detraque neto de instrumentos de capital (*)	0	0	0	0
7.3 Detraque neto de otros instrumentos (*)	0	0	0	0
7.4 Detraque 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. Repetición de partidas (ganancias)	0	0	0	0
12. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
13. Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0
RESULTADO DEL PERIODO	400.000	227.000	478.000	506.000

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijas y no se modifican por semestres. En el primer semestre se informan los contextos DA y DPA. En el segundo semestre se informan los contextos DA y DPA. En el tercer semestre se informan los contextos DA y DPA. En el cuarto semestre se informan los contextos DA y DPA. En el quinto semestre se informan los contextos DA y DPA. En el sexto semestre se informan los contextos DA y DPA. En el séptimo semestre se informan los contextos DA y DPA. En el octavo semestre se informan los contextos DA y DPA. En el noveno semestre se informan los contextos DA y DPA. En el décimo semestre se informan los contextos DA y DPA. En el undécimo semestre se informan los contextos DA y DPA. En el duodécimo semestre se informan los contextos DA y DPA.

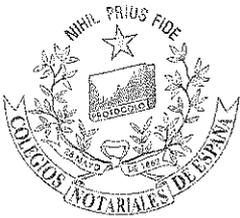
La CNMV no recibe copias de cada una de las cuentas de cada uno de los fondos de inversión que se informan en este informe. En el primer semestre se informan los contextos DA y DPA. En el segundo semestre se informan los contextos DA y DPA. En el tercer semestre se informan los contextos DA y DPA. En el cuarto semestre se informan los contextos DA y DPA. En el quinto semestre se informan los contextos DA y DPA. En el sexto semestre se informan los contextos DA y DPA. En el séptimo semestre se informan los contextos DA y DPA. En el octavo semestre se informan los contextos DA y DPA. En el noveno semestre se informan los contextos DA y DPA. En el décimo semestre se informan los contextos DA y DPA. En el undécimo semestre se informan los contextos DA y DPA. En el duodécimo semestre se informan los contextos DA y DPA.



OK6813649

CLASE 8.^a

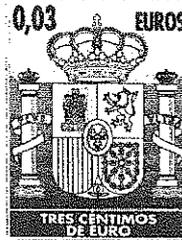
		Periodo actual	Periodo anterior
		31/12/2010	31/12/2009
S.01			
Denominación del Fondo:	TDA 16-MIXTO, FTA		
Denominación del compartimento:	1		
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:	No		
Periodo:	31/12/2010		
BALANCE (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

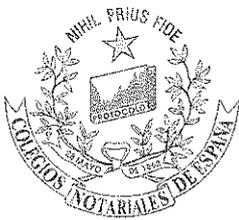
		Período corriente actual	Período corriente anterior	Acumulado actual	Acumulado anterior
		31/12/2019	31/12/2018	01/01/2019 - 31/12/2019	01/01/2018 - 31/12/2018
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (milios de euros)					
1. Ingresos y rendimientos asimilados	0102	1.481.000	2.208.000	3.113.000	3.160
1.1. Valores representativo de deuda	0110	0	0	0	0
1.2. Ingresos de dividendos	0120	1.480.000	2.270.000	3.054.000	3.120
1.3. Otros ingresos financieros	0130	0	38.000	59.000	125.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-67.000	-758.000	-1.205.000	-2.307.000
2.1. Obligaciones y otros valores negociados	0210	-573.000	-747.000	-1.102.000	-2.307.000
2.2. Deudas con entidades de crédito	0220	-54.000	-9.000	-103.000	-105.000
2.3. Otros pasivos financieros	0230	0	0	0	0
A) MARGEN DE INTERESES	0250	1.414.000	1.450.000	1.908.000	3.263.000
3. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	0	0	-1.000	0
3.1. Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P+G	0310	0	0	0	0
3.2. Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	0	0	0
3.3. Otros	0330	0	0	0	0
4. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	0	0	0
5. Otros ingresos de explotación	0500	0	0	0	0
5.1. Ingresos de explotación	0510	0	0	0	0
5.2. Ingresos de explotación	0520	0	0	0	0
5.3. Otros	0530	0	0	0	0
6. Otros gastos de explotación	0600	-903.000	-1.481.000	-1.975.000	-3.181.000
6.1. Servicios auxiliares	0610	-2.000	-1.000	-3.000	-1.000
6.1.1. Servicios de profesionales independientes	0611	0	0	0	0
6.1.2. Servicios bancarios y similares	0612	0	0	0	0
6.1.3. Publicidad y propaganda	0613	0	0	0	0
6.1.4. Otros servicios	0614	0	0	0	0
6.2. Tributos	0620	-600.000	-1.480.000	-1.972.000	-3.190.000
6.3. Otros gastos de gestión corriente	0630	-35.000	-34.000	-61.000	-69.000
6.3.1. Comisión e sociedad gestora	0631	0	0	0	0
6.3.2. Comisión administrador	0632	0	0	0	0
6.3.3. Comisión del agente financiero/bepas	0633	0	0	0	0
6.3.4. Comisión variable - resultados realizados	0634	-665.000	-1.446.000	-1.911.000	-3.121.000
6.3.5. Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	0	0	0
6.4. Otros gastos de explotación	0640	0	0	0	0
6.4.1. Otros gastos de explotación	0641	0	0	0	0
7. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	68.000	72.000	68.000	72.000
7.1. Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	0	0	0
7.2. Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	68.000	72.000	68.000	72.000
7.3. Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	0	0	0
7.4. Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	0	0	0
8. Dotaciones a provisiones (neto)	0800	0	0	0	0
8.1. Dotaciones a provisiones (neto)	0810	0	0	0	0
9. Ganancias (pérdidas) en la venta de activos no corrientes en venta	0900	0	0	0	0
10. Recuperación de pérdidas (agranancias)	1000	0	0	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1000	611.000	269.000	611.000	396.000
10. Impuesto sobre beneficios	1010	0	0	0	0
RESULTADO DEL PERÍODO	3000	611.000	269.000	611.000	396.000



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



223-232

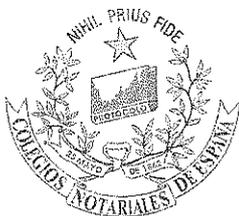


OK6813654

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

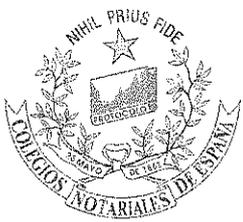
BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009		
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	41.512.000	1650	46.322.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	41.512.000	1700	46.322.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	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

Denominación del Fondo:		TDA IEMRTO, FIA		5.02	
Denominación del compartimento:		2 Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.			
Estados agregados:		No			
Periodo:		31/12/2010			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)					
	Período corriente actual 01/01/2010 - 31/12/2010	Período corriente anterior 01/01/2009 - 31/12/2009	Acumulada actual 01/01/2010 - 31/12/2010	Acumulada anterior 01/01/2009 - 31/12/2009	
1. Intereses y rendimientos asimilados	601.000	2.100	1.284.000	31.000	2.428.000
1.1 Valores representativos de deuda	1.110	2.100	1.284.000	31.000	2.395.000
1.2 Diferencia de valoración	595.000	0	1.284.000	31.000	2.395.000
1.3 Otros activos financieros	14.000	0	0	0	0
2. Ingresos y cargas asimiladas	284.000	2.100	543.000	2.100	1.108.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	284.000	2.100	543.000	2.100	1.108.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	284.000	2.100	543.000	2.100	1.108.000
2.3 Otros pasivos financieros	0	0	0	0	0
AL MARGEN DE INTERESES	317.000	2.100	741.000	33.100	1.322.000
3. Resultados de operaciones financieras (neto)	1.000	0	2.000	0	0
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P/G	0	0	0	0	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0	0
3.3 Otros	1.000	0	2.000	0	0
4. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0	0
5. Otros ingresos de explotación	0	0	0	0	0
6. Otros gastos de explotación	334.000	2.000	336.000	390.000	1.392.000
6.1 Servicios externos	1.000	0	1.000	0	0
6.2 Gastos de honorarios profesionales independientes	0	0	0	0	0
6.3 Gastos de honorarios y similares	0	0	0	0	0
6.4 Publicidad y propaganda	0	0	0	0	0
6.5 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.6 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.7 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.8 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.9 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.10 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.11 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.12 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.13 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.14 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.15 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.16 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.17 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.18 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.19 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.20 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.21 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.22 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.23 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.24 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.25 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.26 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.27 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.28 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.29 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.30 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.31 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.32 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.33 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.34 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.35 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.36 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.37 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.38 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.39 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.40 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.41 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.42 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.43 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.44 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.45 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.46 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.47 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.48 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.49 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.50 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.51 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.52 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.53 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.54 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.55 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.56 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.57 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.58 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.59 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.60 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.61 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.62 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.63 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.64 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.65 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.66 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.67 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.68 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.69 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
6.70 Gastos de otros servicios	0	0	0	0	0
7. Deterioro de activos financieros (neto)	18.000	2.710	18.000	3.710	18.000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (+)	0	0	0	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de cobro (+)	18.000	2.710	18.000	3.710	18.000
7.3 Deterioro neto de otros activos financieros (+)	0	0	0	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (+)	0	0	0	0	0
8. Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	0
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	0	0	0	0	0
10. Represión de pérdidas (ganancias)	0	0	0	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0	0	0	0	0
10. Impuesto sobre ganancias	0	0	0	0	0
RESULTADO DEL PERIODO	0	0	0	0	0



229-232



OK6813657

CLASE 8.^a
S. 21. 2011

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