

**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 2012**

## 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 2012, 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 2012 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 2012, 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 2012 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 2012. 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.

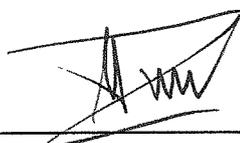
INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2013 Nº 01/13/01851  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

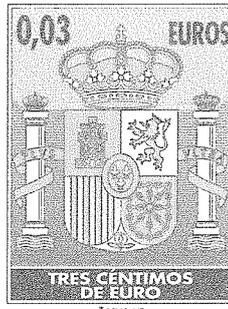
ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)

  
Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



CLASE 8.<sup>a</sup>

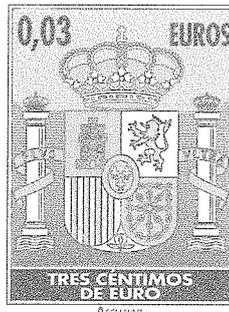


OL0048989

**TDA 16-MIXTO,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.ª



OL0048990

## ÍNDICE

- Cuentas anuales
  - Balance de situación
  - Cuenta de pérdidas y ganancias
  - Estado de flujos de efectivo
  - Estado de ingresos y gastos reconocidos
  - Memoria
- Informe de gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión



CLASE 8.ª



OL0048991

TDA 16-MIXTO, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>99.519</b>	<b>111.607</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>99.519</b>	<b>111.607</b>
Derechos de crédito		99.519	111.607
Participaciones hipotecarias		66.315	74.204
Certificados de transmisión hipotecaria		30.583	33.769
Activos dudosos		2.621	3.634
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>20.616</b>	<b>20.814</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>7</b>	<b>337</b>	<b>147</b>
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>10.166</b>	<b>10.400</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		373	403
Derechos de crédito		9.788	9.989
Participaciones hipotecarias		6.511	6.717
Certificados de transmisión hipotecaria		2.496	2.481
Activos dudosos		528	474
Intereses y gastos devengados no vencidos		197	244
Intereses vencidos e impagados		56	73
Otros activos financieros		5	8
Otros		5	8
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	2
Otros		-	2
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>8</b>	<b>10.113</b>	<b>10.265</b>
Tesorería		10.113	10.265
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>120.135</b>	<b>132.421</b>



OL0048992

CLASE 8.ª

TDA 16-MIXTO, F.T.A.  
Balance de situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>106.592</b>	<b>119.673</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	9	<b>106.592</b>	<b>119.673</b>
Obligaciones y otros valores negociables		97.758	110.839
Series no subordinadas		73.558	86.639
Series subordinadas		24.200	24.200
Deudas con entidades de crédito		8.834	8.834
Préstamo subordinado		8.834	8.834
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>13.543</b>	<b>12.748</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	9	<b>9.686</b>	<b>9.860</b>
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	24
Obligaciones y otros valores negociables		9.546	9.726
Series no subordinadas		9.535	9.673
Intereses y gastos devengados		11	53
Deudas con entidades de crédito		140	110
Intereses y gastos devengados		2	5
Intereses vencidos e impagados		138	105
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>3.857</b>	<b>2.888</b>
Comisiones		3.825	2.888
Comisión sociedad gestora		1	2
Comisión variable - resultados realizados		3.824	2.886
Otros		32	-
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>120.135</b>	<b>132.421</b>



CLASE 8.ª



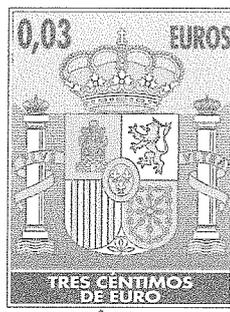
OL0048993

TDA 16-MIXTO, F.T.A.  
Cuenta de pérdidas y ganancias  
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>3.850</b>	<b>4.117</b>
Derechos de crédito	3.738	3.962
Otros activos financieros	112	155
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(1.464)</b>	<b>(2.366)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(1.306)	(2.160)
Deudas con entidades de crédito	(158)	(206)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.386</b>	<b>1.751</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(2.321)</b>	<b>(1.753)</b>
Servicios exteriores	(87)	(19)
Servicios de profesionales independientes	(87)	(19)
Otros gastos de gestión corriente	(2.234)	(1.734)
Comisión de sociedad gestora	(67)	(75)
Comisión variable - resultados realizados	(2.167)	(1.659)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(65)</b>	<b>2</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	(65)	2
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0048994

TDA 16-MIXTO, F.T.A.  
Estado de flujos de efectivo  
31 de diciembre

Nota	Miles de euros	
	2012	2011
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>1.199</b>	<b>475</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2.494	1.844
Intereses cobrados de los activos titulizados	3.847	3.956
Intereses pagados por valores de titulización	(1.340)	(2.129)
Intereses cobrados de inversiones financieras	115	154
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(128)	(137)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.297)	(1.330)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(68)	(75)
Comisiones variables pagadas	(1.229)	(1.255)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	2	(39)
Otros	2	(39)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>(1.351)</b>	<b>(1.273)</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(1.262)	(1.253)
Cobros por amortización de derechos de crédito	11.957	13.759
Pagos por amortización de valores de titulización	(13.219)	(15.012)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(89)	(20)
Administraciones públicas - Pasivo	(1)	(1)
Otros deudores y acreedores	(88)	(19)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(152)</b>	<b>(798)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8	10.265
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8	10.113



CLASE 8.ª



0L0048995

TDA 16-MIXTO, F.T.A.

Estado de ingresos y gastos reconocidos

31 de diciembre

	Miles de euros	
	2012	2011
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
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 periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
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 periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
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 periodo	-	-
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.ª



OL0048996

## TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

### 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 inicialmente 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.

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

Con fecha 26 de mayo de 2003 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 532.000.000 euros (Nota 9).

El activo del Fondo 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. – Credifimo (actualmente Caixabank) y Monte de Piedad y CajaSol (actualmente Caixabank) 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 representaba un importe total de 392.499.998,39 euros.



CLASE 8.ª



0L0048997

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 representaba 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 junio de 2016.

#### **c) Recursos disponibles del Fondo**

El Fondo cuenta 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



OL0048998

Los Recursos Disponibles 1 del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

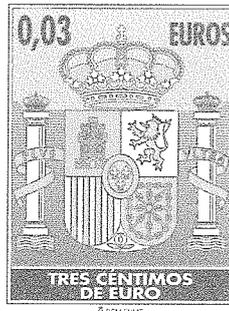
- El saldo de la cuenta de tesorería que tenga como origen las participaciones hipotecarias, que está compuesto por cualquier cantidad que corresponda a las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo; las cantidades que componen en cada momento el Fondo de Reserva 1, y los rendimientos producidos 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 son iguales a la suma de:

- El saldo de las cuentas de tesorería que tenga como origen los certificados de transmisión de hipoteca, que está compuesto por cualquier cantidad que corresponde 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 tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos.
- El avance técnico.
- Adicionalmente está 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.



CLASE 8.ª



OL0048999

**d) Insolvencia del Fondo**

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo son 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 son 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).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049000

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

1. Gastos e impuestos.

Gastos que son a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originan 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.

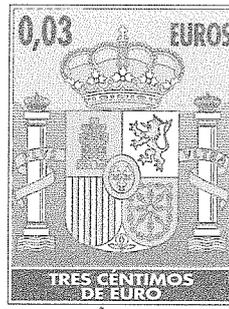
12. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 2.

13. Amortización del Préstamo Participativo 2.

14. Remuneración variable del Préstamo Participativo 2 (comisión variable de las entidades emisoras).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049001

#### 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 fecha 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.

La Sociedad Gestora 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049002

**f) Administrador de los derechos de crédito**

Cajamar, Caixabank (anteriormente Credifimo) y Caixabank (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 renuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El agente de pagos recibe 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.

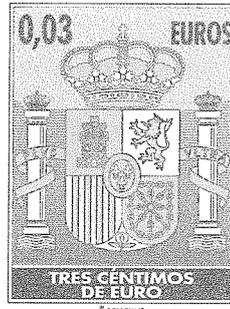
Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's al I.C.O., con fecha 31 de julio de 2012 se procedió a sustituir al I.C.O. en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

**h) Contraparte de los préstamos subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Cajamar y Caixabank (anteriormente Credifimo y Cajasol) dos préstamos participativos, dos préstamos subordinados y dos préstamos para gastos iniciales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049003

**i) Normativa legal**

El Fondo se constituyó al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

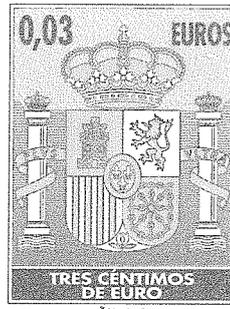
- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real 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 CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV.
- (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.



CLASE 8.ª



0L0049004

## 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 CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2012. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 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.

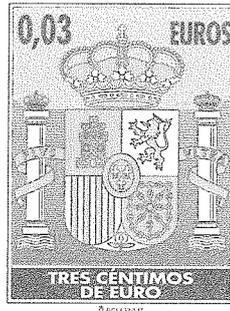
### b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

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 período y de periodos sucesivos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049005

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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

**d) Agrupación de partidas**

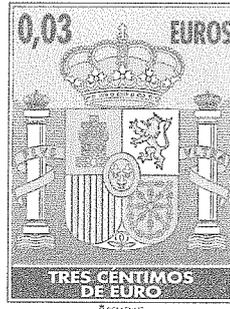
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

**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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049006

### 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 la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continúa 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.

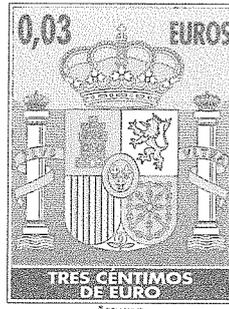
**d) Activos dudosos**

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049007

### 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 clasifican 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 valoran 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 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.

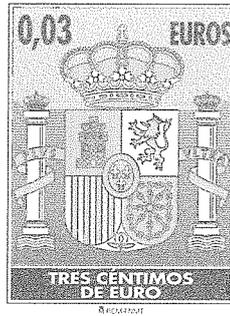
### f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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.



CLASE 8.ª



0L0049008

#### 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 clasifican, 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 registran 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 consideran 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.

#### Valoración posterior

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049009

### 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.

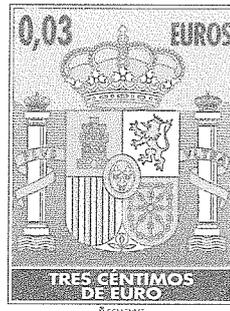
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

### Cancelación

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049010

#### **h) Ajustes por periodificación**

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

#### **i) Impuesto sobre Sociedades**

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

#### **j) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

- **Derechos de crédito**

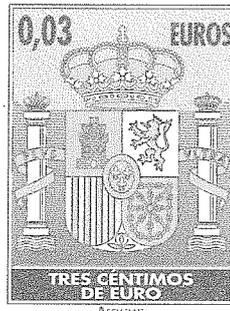
El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049011

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 tres 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 para los activos dudosos 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:

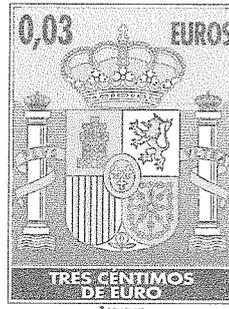
- Tratamiento general

	(%)
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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049012

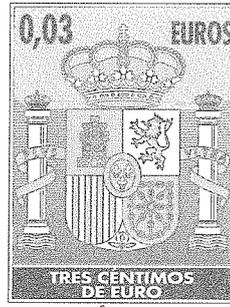
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0L0049013

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.

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 2012 y 2011 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.

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2012 y 2011 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.



CLASE 8.ª



0L0049014

**k) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

En este epígrafe se incluyen los activos recibidos por el Fondo 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 presume 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.

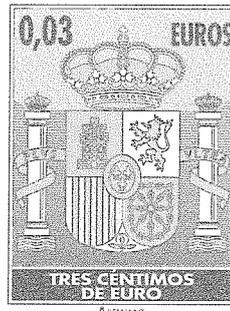
Posteriormente los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados.

La pérdida por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores de valor razonable (menos los costes de venta), aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

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 el activo sea dedicado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049015

#### 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2012 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.

#### 5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS 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.

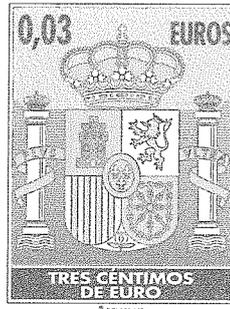
- Riesgo de tipo de interés

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.).



CLASE 8.ª



0L0049016

- 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 2012 y 2011. 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.

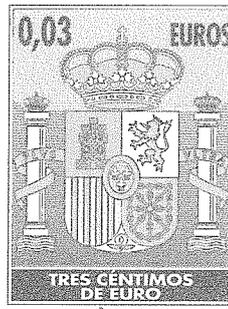
### **Riesgo de crédito**

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 la Sociedad Gestora y recogidos en su 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049017

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.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	109.307	121.596
Deudores y otras cuentas a cobrar	373	403
Otros activos financieros	5	8
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.113	10.265
<b>Total riesgo</b>	<b>119.798</b>	<b>132.272</b>

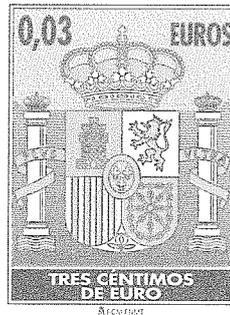
## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2012		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	373	373
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	66.315	6.511	72.826
Certificados de transmisión hipotecaria	30.583	2.496	33.079
Activos dudosos	2.621	528	3.149
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	197	197
Intereses vencidos e impagados	-	56	56
	<b>99.519</b>	<b>10.161</b>	<b>109.680</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049018

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
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
	<u>111.607</u>	<u>10.392</u>	<u>121.999</u>

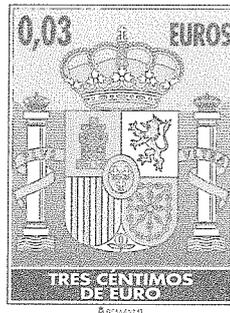
## 6.1 Derechos de crédito

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049019

- 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 agente financiero 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 2012 en el agente financiero.
- 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 fueron 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049020

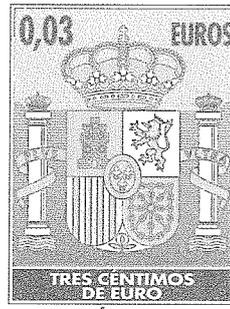
- El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
  - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049021

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el movimiento de los derechos de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	80.921	-	(8.095)	72.826
Certificados de transmisión hipotecaria	36.250	-	(3.171)	33.079
Activos dudosos	4.108	-	(959)	3.149
Intereses y gastos devengados no vencidos	244	3.755	(3.802)	197
Intereses vencidos e impagados	73	-	(17)	56
	<u>121.596</u>	<u>3.755</u>	<u>(16.044)</u>	<u>109.307</u>

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	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>

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2012, 68 miles de euros (2011: 12 miles de euros) que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio o dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el movimiento de los derechos crédito fallidos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	163	151
Adiciones	68	12
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>231</u>	<u>163</u>



CLASE 8.ª



0L0049022

Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue de 2,44% (2011: 3,16%).

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 3,35% (2011: 3,18%), con un tipo máximo de 6,49% (2011: 6,99%) y mínimo del 1% (2011: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 3.738 miles de euros (2011: 3.962 miles de euros), de los que 197 miles de euros (2011: 244 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 56 miles de euros (2011: 73 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2012 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 65 miles de euros (2011: ganancia de 2 miles de euros) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(110)	(12)
Recuperación de intereses no reconocidos	45	14
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(65)</u>	<u>2</u>

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011 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.



CLASE 8.ª



0L0049023

## 7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se corresponde con los activos adjudicados al cierre del ejercicio.

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	147	-
Altas	190	147
Bajas	-	-
Saldo final	337	147

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011 ha habido venta de bienes adjudicados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el fondo no poseía ningún inmueble adjudicado a valor significativo, individualmente considerado.

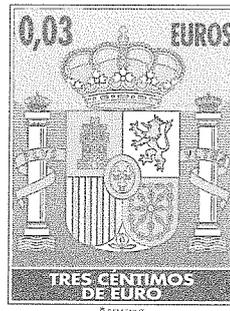
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la información agrupada por valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados, de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente considerados es la siguiente:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	2012				Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta		
Hasta 500.000	337	(87)	51%	(*)	42	106
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

(\*) Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049024

2011						
Miles de euros				Miles de euros		
Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	147	-	-	(*)	-	-
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la propiedad de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo.

## 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 2012 en Barclays Bank PLC (en 2011 en el ICO) y como materialización de las cuentas de tesorería y cuenta de cobros. La cuenta de cobros no está remunerada y la cuenta de tesorería remunera al Euribor a un mes más un margen del 0,58, liquidando intereses mensualmente.

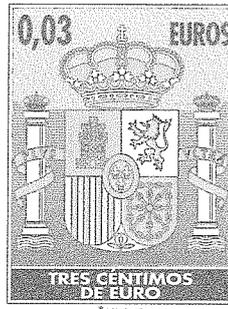
El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Tesorería	10.113	10.265
	<u>10.113</u>	<u>10.265</u>

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049025

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049026

- 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.
- 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.

Al 31 de diciembre de 2012, tanto el Fondo de Reserva 1 como el 2, se encuentran en su nivel requerido (2011: en su nivel requerido).

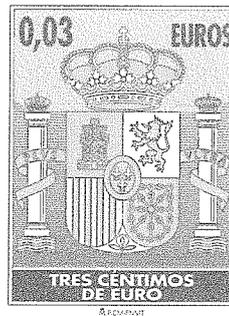
## 9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2012		Total
No corriente	Corriente		
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-	-
	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	73.558	9.535	83.093
Series subordinadas	24.200	-	24.200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	11	11
	<u>97.758</u>	<u>9.546</u>	<u>107.304</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	8.834	-	8.834
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2	2
Intereses vencidos e impagados	-	138	138
	<u>8.834</u>	<u>140</u>	<u>8.974</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0049027

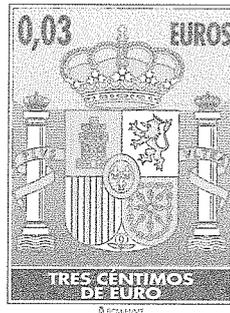
	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	24	24
	-	24	24
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	86.639	9.673	96.312
Series subordinadas	24.200	-	24.200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	53	53
	<u>110.839</u>	<u>9.726</u>	<u>120.565</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	8.834	-	8.834
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	5	5
Intereses vencidos e impagados	-	105	105
	<u>8.834</u>	<u>110</u>	<u>8.944</u>

El vencimiento de las “Obligaciones y otros valores negociables” y las “Deudas con entidades de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							
	2012							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018 a 2022	Resto	Total
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	9.535	8.980	8.714	8.258	7.527	39.987	92	83.093
Series subordinadas	-	-	-	-	-	24.200	-	24.200
Intereses y gastos devengados no vencidos	11	-	-	-	-	-	-	11
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	8.834	-	8.834
Intereses y gastos devengados no vencidos	2	-	-	-	-	-	-	2
Intereses vencidos e impagados	138	-	-	-	-	-	-	138
	<u>9.686</u>	<u>8.980</u>	<u>8.714</u>	<u>8.258</u>	<u>7.527</u>	<u>73.021</u>	<u>92</u>	<u>116.278</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049028

	Miles de euros							Total
	2012	2013	2014	2015	2016	2017 a 2021	Resto	
Obligaciones y otros valores negociables								
Series no subordinadas	9.673	9.080	9.096	8.844	8.397	50.818	404	96.312
Series subordinadas	-	-	-	-	-	24.200	-	24.200
Intereses y gastos devengados no vencidos	53	-	-	-	-	-	-	53
Deudas con entidades de crédito								
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	8.834	-	8.834
Intereses y gastos devengados no vencidos	5	-	-	-	-	-	-	5
Intereses vencidos e impagados	105	-	-	-	-	-	-	105
	<u>9.836</u>	<u>9.080</u>	<u>9.096</u>	<u>8.844</u>	<u>8.397</u>	<u>83.852</u>	<u>404</u>	<u>129.509</u>

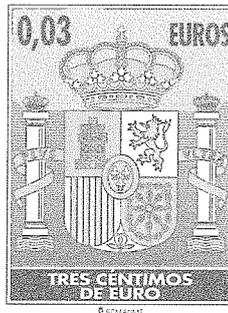
## 9.1 Obligaciones y otros valores negociables

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: Bonos Serie B1: Bonos Serie A2: Bonos Serie B2:	Euribor 3 meses + 0,26% Euribor 3 meses + 0,65% Euribor 3 meses + 0,28% 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049029

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

b) Los Recursos Disponibles 1 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

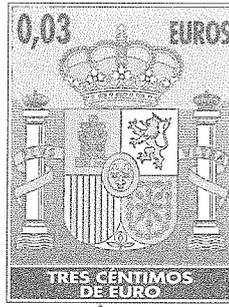
- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de intereses de los Bonos A1.
- Pago de intereses de los Bonos B1.

La amortización de los Bonos B1 comenzará únicamente cuando esten 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:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049030

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 estén íntegramente amortizados los Bonos A2.

#### Vencimiento

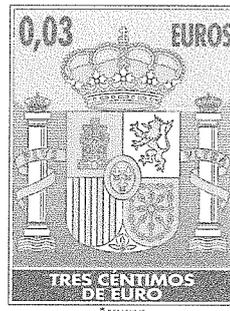
Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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).



CLASE 8.ª



0L0049031

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	96.312	24.200
Amortización	(13.219)	-
Saldo final	<u>83.093</u>	<u>24.200</u>

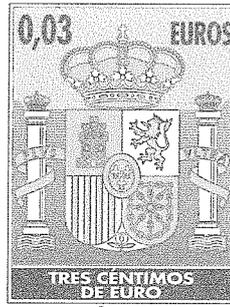
	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	111.324	24.200
Amortización	(15.012)	-
Saldo final	<u>96.312</u>	<u>24.200</u>

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049032

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 1.306 miles de euros (2011: 2.160 miles de euros), de los que 11 miles de euros (2011: 53 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 2012 y 2011 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2012	2011
Serie A1	0,443%	1,678%
Serie A2	0,463%	1,698%
Clase B1	0,833%	2,068%
Clase B2	0,833%	2,068%

La agencia de calificación fue Moody's Investors Service España, S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

## 9.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

### PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

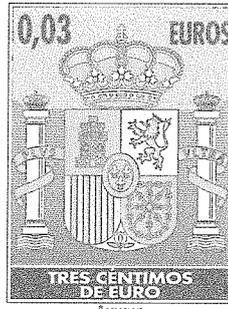
Importe total facilitado por:

	Miles de euros
Cajamar	332
Caixabank (anteriormente Credifimo)	248
Caixabank (anteriormente CajaSol)	230
Saldo Inicial	810

Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011: Completamente amortizado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049033

### PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	233
Caixabank (anteriormente Credifimo)	<u>67</u>
Saldo inicial	<u>300</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011:	Completamente amortizado.

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	191
Caixabank (anteriormente Credifimo)	136
Caixabank (anteriormente CajaSol)	<u>112</u>
Saldo inicial	<u>439</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011:	Completamente amortizado

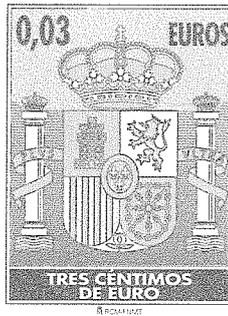
### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	123
Caixabank (anteriormente Credifimo)	<u>35</u>
Saldo inicial	<u>158</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011:	Completamente amortizado



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049034

## PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	2.993
Caixabank (anteriormente Credifimo)	2.126
Caixabank (anteriormente CajaSol)	<u>1.750</u>
Saldo inicial	<u><u>6.869</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2011  
Saldo al 31 de diciembre de 2012

5.824 miles de euros.  
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.

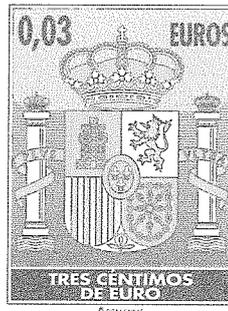
Remuneración:

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:

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 1 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo emitidas por cada prestamista Inicial y los gastos (incluyendo impuestos), netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049035

## PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	3.107
Caixabank (anteriormente Credifimo)	<u>869</u>
Saldo inicial	<u><u>3.976</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3.010 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3.010 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.

Amortización: Se realizará en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2.

Remuneración: Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 2, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los certificados de transmisión de hipoteca, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 2 tiene 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:

- "Remuneración Fija": El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 2 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- "Remuneración Variable": Es 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.



0L0049036

**CLASE 8.ª**

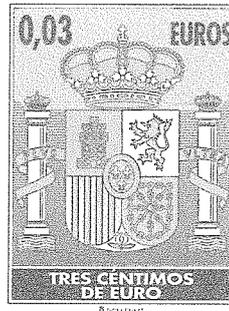
Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido movimientos en el principal de préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los préstamos participativos por un importe total de 158 miles de euros (2011: 206 miles de euros), de los que 2 miles de euros (2011: 5 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento y 138 miles de euros (2011: 105 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2012, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

**10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS**

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
	Real	Real
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	8.062	8.568
Cobros por amortizaciones anticipadas	2.964	4.271
Cobros por intereses ordinarios	3.535	3.667
Cobros por intereses previamente impagados	312	289
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	901	919
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<b>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	9.449	10.970
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	3.770	4.042
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE B2	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	700	1.184
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	221	488
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	294	300
Pagos por intereses ordinarios SERIE B2	133	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	128	137
Otros pagos del periodo	-	-



0L0049037

CLASE 8.<sup>a</sup>

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2012 y 2011:

- Ejercicio 2012 (cifras en euros)

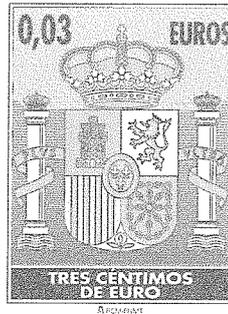
GRUPO 1	Marzo de 2012	Junio de 2012	Septiembre de 2012	Diciembre de 2012
<b>I. Situación Inicial:</b>	5.883.150,24	6.215.666,55	5.917.615,51	6.012.070,40
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	3.375.196,20	2.610.160,45	3.000.846,51	2.465.154,65
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	9.258.346,44	8.825.827,00	8.918.462,02	8.477.225,05
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	28.868,52	19.028,99	12.645,92	13.691,01
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	9.287.214,96	8.844.855,99	8.931.107,94	8.490.916,06
<b>VI. Gastos:</b>	16.672,12	20.224,27	43.716,80	33.854,19
<b>VII. Pago a los Bonos:</b>	3.042.995,60	2.768.014,69	2.614.077,77	1.945.385,16
<b>Bonos A1</b>				
Intereses:	289.843,20	183.227,70	151.148,70	75.668,70
Retenciones practicadas:	60.874,62	38.494,80	31.739,34	15.888,54
Amortización:	2.674.218,68	2.527.598,76	2.411.397,30	1.836.013,26
<b>Bonos B1:</b>				
Intereses:	78.933,74	57.188,23	51.531,77	33.703,20
Retenciones practicadas:	16.576,78	12.009,03	10.822,17	7.077,37
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	-77.451,40	-50.503,83	-42.561,51	-22.965,91
<b>VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):</b>	6.227.647,24	6.056.617,03	6.273.313,37	6.511.676,71
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos correspondientes al Próximo Pago	391.891,10	93.840,06	188.294,95	177.712,47
Intereses pagados Préstamo Participativo	9.822,26	30.088,62	15.997,75	11.524,27
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Variable Prést. Participativo</b>	2.068,43	108.912,90	245.245,22	498.664,52
<b>Fondo de Reserva Final</b>	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45



0L0049038

CLASE 8.<sup>a</sup>

GRUPO 2	Marzo de 2012	Junio de 2012	Septiembre de 2012	Diciembre de 2012
I. Situación Inicial:	3.076.929,69	3.243.396,81	3.052.764,82	3.118.307,85
II. Fondos recibidos del emisor:	1.181.921,68	1.013.824,82	1.419.512,08	948.792,75
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	4.258.851,37	4.257.221,63	4.472.276,90	4.067.100,60
IV. Total intereses de la reinversión:	16.333,20	12.098,54	8.373,93	6.325,21
V. Recursos disponibles (III + IV):	4.275.184,57	4.269.320,17	4.480.650,83	4.073.425,81
VI. Gastos:	5.109,25	4.994,20	5.452,10	24.621,29
VII. Pago a los Bonos:	1.002.058,22	1.109.156,03	1.250.217,33	835.545,92
Bonos A1:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos B1:				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos A2:				
Intereses:	120.098,40	77.144,64	63.974,24	32.404,40
Retenciones practicadas:	25.219,36	16.195,68	13.431,20	6.806,88
Amortización:	634.360,48	997.546,96	1.155.187,52	782.830,32
Bonos B2:				
Intereses:	47.569,34	34.464,43	31.055,57	20.311,20
Retenciones practicadas:	9.989,95	7.237,23	6.521,97	4.265,17
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	-35.209,34	-29.432,91	-19.953,17	-11.072,05
VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):	3.268.017,10	3.155.169,94	3.224.981,40	3.213.258,60
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	2.995.498,40	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10
Aportación al Fondo de Reserva	14.987,70	0,00	0,00	0,00
Recursos correspondientes al Próximo Pago	232.930,71	42.298,72	107.841,75	1.887,39
Intereses pagados Préstamo Participativo	24.620,29	17.860,69	10.681,68	7.694,73
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Prést. Participativo	0,00	84.544,43	86.991,87	193.230,38
Fondo de Reserva Final	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10

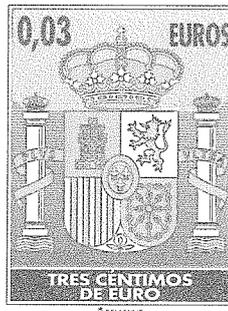


OL0049039

CLASE 8.ª

- Ejercicio 2011 (cifras en euros)

GRUPO 1	Marzo de 2011	Junio de 2011	Septiembre de 2011	Diciembre de 2011
<b>I. Situación Inicial:</b>	6.290.422,52	6.248.218,13	6.219.763,46	5.970.167,14
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	3.833.100,28	3.075.338,71	3.231.946,40	2.897.464,78
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	10.123.522,80	9.323.554,84	9.451.709,86	8.867.631,90
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	18.875,68	21.605,03	28.720,70	28.638,61
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	10.142.398,48	9.345.159,87	9.480.430,56	8.896.270,51
<b>VI. Gastos:</b>	14.531,91	14.094,63	13.567,50	30.191,59
<b>VII. Pago a los Bonos:</b>	3.690.460,36	3.049.919,36	3.133.196,88	2.580.242,51
<b>Bonos A1:</b>				
Intereses:	254.178,90	277.879,62	331.243,98	320.261,64
Retenciones practicadas:	48.307,20	52.798,26	62.950,32	60.836,88
Amortización:	3.373.163,46	2.701.731,12	2.718.600,90	2.176.503,54
<b>Bonos B1:</b>				
Intereses:	63.118,00	70.308,62	83.352,00	83.477,33
Retenciones practicadas:	11.992,42	13.358,97	15.836,88	15.861,04
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	-60.299,62	-66.157,23	-78.787,20	-76.697,92
<b>VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):</b>	6.437.406,21	6.284.145,88	6.333.666,18	6.285.836,41
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos correspondientes al Próximo Pago	424.440,68	395.988,01	146.391,69	59.374,79
Intereses pagados Préstamo Participativo	18.690,99	20.523,73	23.717,57	23.712,13
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Variable Prést. Participativo</b>	170.499,09	40.858,69	339.781,47	378.974,04
<b>Fondo de Reserva Final</b>	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45	5.823.775,45



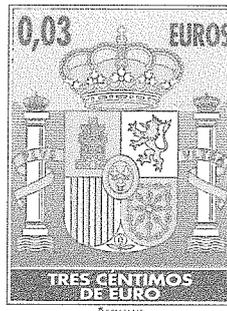
0L0049040

CLASE 8.<sup>a</sup>

GRUPO 2	Marzo de 2011	Junio de 2011	Septiembre de 2011	Diciembre de 2011
<b>I. Situación Inicial:</b>	3.311.027,86	3.030.745,77	3.060.822,13	3.059.801,26
<b>II. Fondos recibidos del emisor:</b>	1.300.213,96	1.097.968,99	1.201.586,40	1.223.200,39
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	4.611.241,82	4.128.714,76	4.262.408,53	4.283.001,65
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	10.077,97	11.039,63	14.246,96	16.077,74
<b>V. Recursos disponibles (III + IV):</b>	4.621.319,79	4.139.754,39	4.276.655,49	4.299.079,39
<b>VI. Gastos:</b>	5.593,74	5.460,75	5.349,49	5.231,61
<b>VII. Pago a los Bonos:</b>	1.441.820,08	965.733,82	1.087.042,40	1.216.918,09
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses:	104.228,72	113.995,68	136.841,76	133.255,76
Retenciones practicadas:	19.807,76	21.659,44	26.001,76	25.323,68
Amortización:	1.299.553,36	809.366,72	899.968,64	1.033.354,80
<b>Bonos B2:</b>				
Intereses:	38.038,00	42.371,42	50.232,00	50.307,53
Retenciones practicadas:	7.227,22	8.050,77	9.544,08	9.558,64
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión o devolución de las retenciones</b>	-27.034,98	-29.710,21	-35.545,84	-34.882,32
<b>VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):</b>	3.173.905,97	3.168.559,82	3.184.263,60	3.076.929,69
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	-14.967,70
Recursos correspondientes al Próximo Pago	20.279,57	50.356,03	49.335,16	81.431,29
Intereses pagados Préstamo Participativo	12.479,95	22.303,14	15.836,19	0,00
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Variable Prést. Participativo</b>	130.680,25	85.434,55	108.626,15	0,00
<b>Fondo de Reserva Final</b>	3.010.466,10	3.010.466,10	3.010.466,10	2.995.498,40



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049041

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 2012	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	4,58%/4,75%	3,37%/3,31%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,44%
Tasa de fallidos (CTH/PH)	0,30	0,16%/0,10%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTH/PH)	N/A	2,11%/3,24%
Loan to value medio (G1/G2)	67,32%/82,70%	45,07%/55,29
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/06/2017	22/06/2016

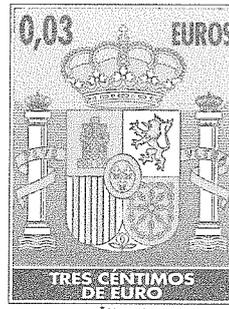
	Ejercicio 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	4,58%/4,75%	3,23%/3,06%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,16%
Tasa de fallidos	0,30	-
Tasa de recuperación de fallidos	75%	-
Tasa de morosidad	N/A	N/A
Loan to value medio (G1/G2)	67,32%/82,70%	46,82%/58,25%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/06/2017	22/03/2016

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049042

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.229 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo (2011: 1.255 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones:

<u>Fecha de pago</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Fecha de pago</u>	<u>Miles de euros</u>
22/03/12	2	22/03/11	301
22/06/12	194	22/06/11	126
24/09/12	341	22/09/11	449
24/12/12	692	22/12/11	379

## 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 correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. 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.



CLASE 8.ª



0L0049043

## 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 2012 y 2011, 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 2012 han sido 3 miles de euros (2011: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

En relación al hecho relevante de fecha 15 de diciembre de 2011 en el que se comunicaba que el Consejo de Administración de Banca Cívica, S.A. había acordado iniciar los trámites previos preparatorios para adoptar el acuerdo de disolución y el inicio del proceso de liquidación de Credifimo, se ha recibido comunicación de esta Entidad el 12 de septiembre de 2012 donde se informa que el Consejo de Administración de Banca Cívica S.A ha decidido dejar sin efecto dicho acuerdo.

Con fecha 18 diciembre de 2012, CaixaBank, S.A. ("CaixaBank") ha comunicado a la Sociedad Gestora la firma con UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA FINANCIACIÓN MOBILIARIA E INMOBILIARIA, CREDIFIMO, E.F.C. S.A.U. ("Credifimo"), de un contrato de arrendamiento de servicios, sin que suponga alteración alguna de las relaciones y obligaciones de Credifimo con la Sociedad Gestora, los Fondos de conformidad con lo establecido en la documentación de los Fondos; o con el Banco de España u otras autoridades de supervisión competentes.

## 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



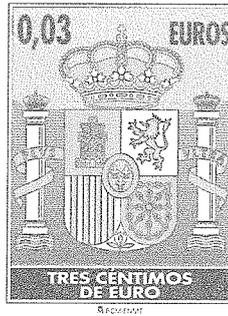
0L0049044

## ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049045

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:	31/12/2012

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

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

**CUADRO A**

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Situación Inicial	
	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	2.015	0030	75.264.000	0060	83.824.000	0120	6.146	0150	392.500.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	796	0031	33.790.000	0061	37.356.000	0121	2.147	0151	139.500.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0036		0066		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0007		0037		0067		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0008		0038		0068		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0009		0039		0069		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0010		0040		0070		0130		0160	
Deuda Subordinada	0011		0041		0071		0131		0161	
Creditos AAP	0012		0042		0072		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0013		0043		0073		0133		0163	
Préstamos Automoción	0014		0044		0074		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0015		0045		0075		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0016		0046		0076		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0047		0077		0137		0167	
Bonos de Titulización	0018		0048		0078		0138		0168	
Otros	0019		0049		0079		0139		0169	
<b>Total</b>	<b>0020</b>	<b>2.811</b>	<b>109.054.000</b>	<b>121.280.000</b>	<b>0080</b>	<b>2.979</b>	<b>0140</b>	<b>8.293</b>	<b>0170</b>	<b>532.000.000</b>

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

Cuadro de texto libre

--



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049046

<b>S.05.1</b>	
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:	31/12/2012

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

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

**CUADRO B**

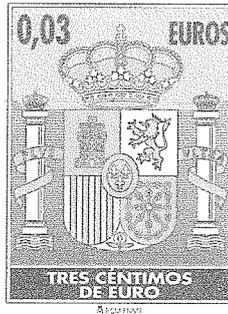
	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2012 - 31/12/2012		01/01/2011 - 31/12/2011	
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-68.000	0206	-12.000
Derechos de crédito dados de baja por dación/ adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-231.000	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-8.962.000	0210	-9.487.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-2.964.000	0211	-4.271.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-422.820.000	0212	-410.703.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	109.054.000	0214	121.281.000
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	2,44	0215	3,16

(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.<sup>a</sup>



0L0049047

S.05.1

Denominación del Fondo: TPA 16-MYTO, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: S. Inversión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: SI  
 Período: 31/12/2012

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación-2 años (4)	% Deudav, Tasación		
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	133	0700	31.000	0720	10.000	0700	41.000	0740	5.412.000	0750	5.453.000
De 1 a 3 meses	57	0701	36.000	0721	15.000	0701	51.000	0741	2.486.000	0751	2.537.000
De 3 a 6 meses	10	0703	8.000	0723	3.000	0703	11.000	0743	355.000	0753	366.000
De 6 a 9 meses	9	0705	19.000	0725	7.000	0705	26.000	0745	336.000	0755	362.000
De 9 a 12 meses	0	0706	0	0726	0	0706	0	0746	0	0756	0
De 12 meses a 2 años	21	0708	69.000	0728	4.000	0708	73.000	0748	42.000	0758	48.000
Más de 2 años	23	0709	229.000	0729	129.000	0709	358.000	0749	1.010.000	0759	1.123.000
Total	253	0700-0709	395.000	0720-0729	210.000	0700-0709	605.000	0740-0749	10.215.000	0750-0759	11.432.000

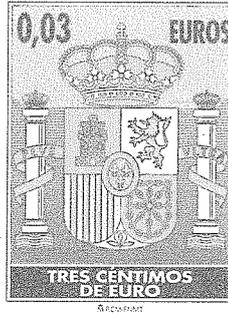
(1) La distribución de los activos vencidos impagados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido al de inicio y no incluido al de final e

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía con Tasación-2 años (4)	% Deudav, Tasación		
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	133	0700	31.000	0720	10.000	0700	41.000	0740	5.412.000	0750	5.453.000
De 1 a 3 meses	57	0701	36.000	0721	15.000	0701	51.000	0741	2.486.000	0751	2.537.000
De 3 a 6 meses	10	0703	8.000	0723	3.000	0703	11.000	0743	355.000	0753	366.000
De 6 a 9 meses	9	0705	19.000	0725	7.000	0705	26.000	0745	336.000	0755	362.000
De 9 a 12 meses	0	0706	0	0726	0	0706	0	0746	0	0756	0
De 12 meses a 2 años	21	0708	69.000	0728	4.000	0708	73.000	0748	42.000	0758	48.000
Más de 2 años	23	0709	229.000	0729	129.000	0709	358.000	0749	1.010.000	0759	1.123.000
Total	253	0700-0709	395.000	0720-0729	210.000	0700-0709	605.000	0740-0749	10.215.000	0750-0759	11.432.000

(2) La distribución de los activos vencidos impagados con garantía real se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido al de inicio e incluido al final (p.e. Da 1  
 (3) Cumplimiento con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoratada, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0049048

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: SI	
Estados agregados: 31/12/2012	
Período:	
Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		Escenario Inicial		23/05/2003	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de fallido recuperado (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de fallido recuperado (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperado (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de fallido recuperado (D)	Tasa de activos dudosos (A)
<b>Ratios Morosidad (1)</b>												
Participaciones Hipotecarias	0850	3,24	0,1	0,922	0,01	0,976	0,0994	0	0,1012	0	0,1048	0
Carificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0,999	0,16	0,923	0,02	0,977	0,0995	0	0,1013	0	0,1049	0
Préstamos Hipotecarios	0852	0,870	0,16	0,924	0,02	0,978	0,0995	0	0,1014	0	0,1050	0
Cédulas Hipotecarias	0853	0,871	0,16	0,925	0,02	0,979	0,0997	0	0,1015	0	0,1051	0
Préstamos a Promotores	0854	0,872	0,16	0,925	0,02	0,980	0,0998	0	0,1016	0	0,1052	0
Préstamos a PYMES	0855	0,873	0,16	0,926	0,02	0,981	0,0999	0	0,1017	0	0,1053	0
Préstamos a Empresas	0856	0,874	0,16	0,926	0,02	0,982	0,1000	0	0,1018	0	0,1054	0
Préstamos Corporativos	0857	0,875	0,16	0,927	0,02	0,983	0,1001	0	0,1019	0	0,1055	0
Cédulas Territoriales	0858	0,876	0,16	0,928	0,02	0,984	0,1002	0	0,1020	0	0,1056	0
Bonos de Tesorería	0859	0,877	0,16	0,930	0,02	0,985	0,1003	0	0,1021	0	0,1057	0
Deuda Subordinada	0860	0,878	0,16	0,931	0,02	0,986	0,1004	0	0,1022	0	0,1058	0
Créditos AAP	0861	0,879	0,16	0,932	0,02	0,987	0,1005	0	0,1023	0	0,1059	0
Préstamos al Consumo	0862	0,880	0,16	0,933	0,02	0,988	0,1006	0	0,1024	0	0,1060	0
Préstamos Automoción	0863	0,881	0,16	0,934	0,02	0,989	0,1007	0	0,1025	0	0,1061	0
Arrendamiento Financiero	0864	0,882	0,16	0,935	0,02	0,990	0,1008	0	0,1026	0	0,1062	0
Cuentas a Cobrar	0865	0,883	0,16	0,936	0,02	0,991	0,1009	0	0,1027	0	0,1063	0
Derechos de Crédito Futuros	0866	0,884	0,16	0,937	0,02	0,992	0,1010	0	0,1028	0	0,1064	0
Bonos de Titulización	0867	0,885	0,16	0,938	0,02	0,993	0,1011	0	0,1029	0	0,1065	0
Otros	0868	0,886	0,16	0,939	0,02	0,994	0,1012	0	0,1030	0	0,1066	0

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito").  
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar 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 13.<sup>a</sup> y 23.<sup>a</sup>  
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar 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 definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado 5.4).

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagos de principal de activos 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 de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.  
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049049

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  
 Período: 31/12/2012

CUADRO E

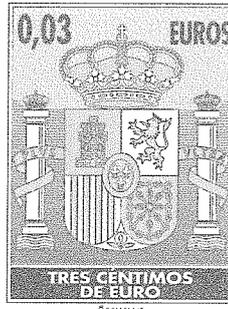
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2012		31/12/2011		Situación inicial		23/05/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente								
Inferior a 1 año	300	46	320	103	1340	1340	3	1350	33	33.000
Entre 1 y 2 años	301	100	321	46	1341	1341	3	1351	80	80.000
Entre 2 y 3 años	302	130	322	105	1342	1342	1	1352	13	13.000
Entre 3 y 5 años	303	390	323	318	1343	1343	26	1353	718	718.000
Entre 5 y 10 años	304	799	324	725	1344	1344	405	1354	15.778	15.778.000
Superior a 10 años	305	1.346	325	1.681	1345	1345	7.855	1355	515.569	515.569.000
Total	1307	2.811	1327	2.879	1347	1347	8.293	1356	532.001	532.001.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	13,92	1327	14,41	1347	14,41	22,6	1356	22,6	22,6

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2012	Situación cierre anual anterior	31/12/2011	Situación inicial	23/05/2003
Antigüedad media ponderada	10,93	10,93	9,96	1,43	1,43	1,43



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049050

Denominación del fondo:	TDA E-MXTO, FFA
Denominación del subfondo:	0
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Período de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA E-MXTO, FFA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

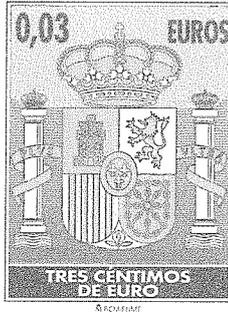
Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES037973005	Serie A1	3.774	16.000	59.883,000	2,35	3.774	18.000	68.332,000	2,69	3.774	100,000	377.400,000	5,43
ES037973003	Serie B1	151	100,000	15.100,000	3,5	151	100,000	15.100,000	4,25	151	100,000	15.100,000	13,69
ES037973004	Serie B2	1.304	100,000	24.210,000	2,33	1.304	21.000	27.890,000	2,69	1.304	100,000	130.400,000	5,43
ES037973009	Serie B2	91	100,000	8.100,000	3,5	91	100,000	9.100,000	4,25	91	100,000	9.100,000	13,69
<b>Total</b>		<b>5.320</b>	<b>5.320</b>	<b>107.293,000</b>	<b>2,82</b>	<b>5.320</b>	<b>5.320</b>	<b>120.572,000</b>	<b>3,05</b>	<b>5.320</b>	<b>5.320</b>	<b>592.000,000</b>	<b>8,05</b>

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

(2) La gestora deberá cumplir la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los flujos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.ª



0L0049051

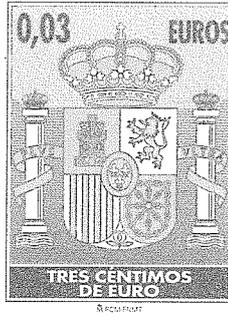
Denominación del fondo:	TDA 16-AMXTO, FTA
Clasificación del compartimiento:	9
Denominación de la gestora:	Administración de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Etiquetas asignadas:	SI
Período de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de las valores emitidos:	TDA 16-AMXTO, FTA

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subyugación (2)	Índice de subyugación (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados	Intereses acumulados (5)	Intereses imputados	Principal devengado	Principal imputado	Total pendiente (7)	Corrección de pérdidas por el tipo de interés (8)	
														Intereses
ES021792005	Solo A1	NS	EURBOR 3 m	0,26	0,443	390	7	6,000	0	56.863,000	0	56.863,000	0	
ES021792013	Solo B1	S	EURBOR 3 m	0,65	0,633	390	7	2,000	0	16.100,000	0	16.100,000	0	
ES021792021	Solo ZC	NS	EURBOR 3 m	0,26	0,465	390	7	2,000	0	24.210,000	0	24.210,000	0	
ES021792039	Solo B2	S	EURBOR 3 m	0,65	0,633	390	7	1,000	0	9.100,000	0	9.100,000	0	
<b>Total</b>											<b>107.283,000</b>	<b>0</b>	<b>107.283,000</b>	<b>0</b>

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN los referirá exclusivamente a la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá indicar el tipo de subyugación o no subyugada. (S=Subyugada, NS=No subyugada)  
 (3) La gestora deberá proporcionar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos entre columnas se complementará con el término "fijo".  
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.  
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no devengado y todos los impuestos imputados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



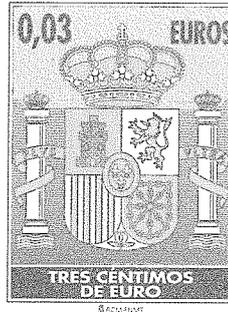
0L0049052

Denominación del fondo:		01/02/2012 - 31/12/2012		Situación Actual		Situación cierre anual anterior		01/02/2011 - 31/12/2011	
Denominación del compartimento:		Intereses		Amortización de principal		Amortización de principal		Intereses	
Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos acumulados
20/02/05	0,446.000	0	700.000	42.666.000	0	750.000	1.184.000	4.988.000	4.988.000
20/02/05	0	318.517.000	221.000	4.395.000	0	10.970.000	300.000	4.084.000	4.084.000
20/02/05	3.770.000	106.190.000	284.000	15.816.000	4.942.000	102.470.000	488.000	15.322.000	15.322.000
20/02/05	0	0	130.000	2.895.000	0	0	181.000	2.462.000	2.462.000
<b>Total</b>	<b>4.216.000</b>	<b>428.707.000</b>	<b>1.134.000</b>	<b>65.392.000</b>	<b>15.912.000</b>	<b>111.498.000</b>	<b>2.153.000</b>	<b>63.854.000</b>	<b>63.854.000</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de B serie (ISIN) y su denominación. Cuando los flujos emitan los valores exclusivamente la columna de amortización.  
 (2) Entendido como fecha final aquella que da suceso con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.  
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.ª



0L0049053

S.052	
Denominación del fondo:	TDA RE-MXTO, FIA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Período de la restitución:	31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA RE-MXTO, FIA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

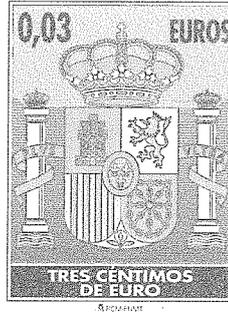
Serie	Denominación	Fecha último cupón	Agencia de calificación	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES037793005	Serie A1	02/07/2012	MDY	A3	A1	Aaa
ES037793013	Serie B1	23/11/2012	MDY	Baa1	A2	A2
ES037793021	Serie A2	02/07/2012	MDY	A3	Aa2	Aaa
ES037793039	Serie B2	23/11/2012	MDY	Baa1	A2	A2

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referirá exclusivamente a la columna de denominación.  
(2) La gestora deberá cumplir con la calificación otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SIF, para Standard & Poors; 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049054

S.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
Período de la declaración:	31/12/2012
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 16-MIXTO, FTA

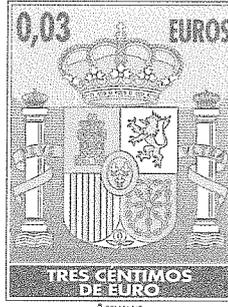
	Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b>		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	0100
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	0220
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0440
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	0550
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	0770
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	0880
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	0990
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	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
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 Avalista	0250	1260
Contraparte del derivado de crédito	0260	1270

- (1) Diferencial 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) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049055

Denominación del Fondo	TDA (644RD) FTA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación de la gestora	Tuizurizadon de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuizurizadon, S.A.
Estado asegurado	SI
Período	31/12/2012

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO  
(Las cifras relativas a impones se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 180 días	0228	0228	0300	0300	1124
2. Activos Morosos por otras razones	0226	0226	0410	0410	1124
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>0454</b>	<b>0454</b>	<b>0710</b>	<b>0710</b>	<b>1124</b>
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0230	0230	0330	0330	1030
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados como tales por el Cobrador	0240	0240	0340	0340	1150
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>0470</b>	<b>0470</b>	<b>0670</b>	<b>0670</b>	<b>1180</b>

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (reservas, provisiones, etc.) respecto a las que se estabiliza algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

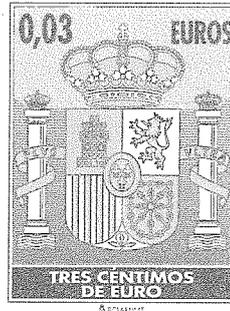
Otros ratios relevantes	Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Período anterior	
	0462	0462	0462

TRIGGERS (3)	Amortización sucesiva: series (4)	Límite	% Actual	Referencia Folleto	
				Última Fecha de Pago	Período anterior
Disminución del porcentaje de intereses: series (5)	0520	0520	0520	0520	0560
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0572	0572	0572	0572	0566
OTROS TRIGGERS (3)		0573	0573	0573	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto de los triggers recogidos expresamente en la tabla no se cumplimentarán.  
 (4) Si en el folleto se establecen triggers respecto al modo de amortización (prometida/real) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su SIN, y en su defecto el nombre, el límite de la situación actual del ratio, la situación del ratio en el último día de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al límite de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su SIN o nombre, el límite contractual establecido en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido en la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.<sup>a</sup>

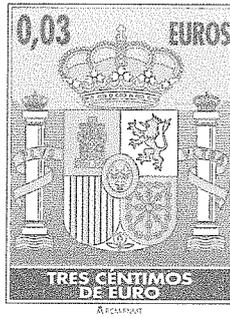


0L0049056

<b>S.06</b>
Denominación: TDA 16-MIXTO, FTA Denominación: 0 Denominación: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agreg: SI Período: 31/12/2012
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
<b>INFORME AUDITOR</b>
Campo de Texto:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049057

S.05.1

Denominación del Fondo: TDA 16-MITO, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: Sí  
 Período: 31/12/2011

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

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

**CUADRO A**

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		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	2.150	0030	83.924.000	0060	2.286	0090	94.076.000	0120	6.146	0150	392.500.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	829	0031	37.356.000	0061	851	0091	40.976.000	0121	2.147	0151	139.800.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos Autonomía	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
<b>Total</b>	0021	2.979	0050	121.280.000	0080	3.137	0110	135.052.000	0140	8.293	0170	532.000.000

Cuadro de texto libre

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reconstituido



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049058

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:	31/12/2011

**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	
	01/07/2011 - 31/12/2011	01/01/2010 - 31/12/2010	0206	0207
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-12.000	-3.000		
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0	-147.000		
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-9.487.000	-10.026.000		
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-4.271.000	-7.348.000		
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	-410.703.000	-396.948.000		
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0	0		
Principal pendiente cierre del periodo (2)	121.281.000	135.052.000	0214	0215
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	3,16	4,82		

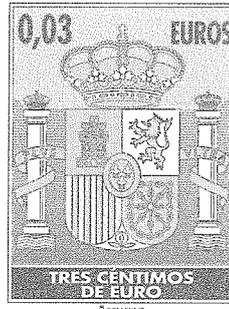
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(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.<sup>a</sup>

0L0049059



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  
 Período: 31/12/2011

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	0700	0710	13,000	0730	65,000	6,615,000
De 1 a 3 meses	0701	0711	40,000	0731	58,000	3,275,000
De 3 a 6 meses	0703	0713	20,000	0733	34,000	1,037,000
De 6 a 9 meses	0704	0714	13,000	0734	24,000	754,000
De 9 a 12 meses	0705	0715	33,000	0735	50,000	540,000
De 12 meses a 2 años	0706	0716	69,000	0736	92,000	612,000
Más de 2 años	0708	0718	158,000	0738	308,000	618,000
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>0719</b>	<b>373,000</b>	<b>0739</b>	<b>620,000</b>	<b>14,273,000</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos al de inicio e incluido al mes, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deudav. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	0772	0782	40,000	0792	13,000	0802	14,586,000	0842
De 1 a 3 meses	0773	0783	40,000	0793	18,000	0803	7,650,000	0843
De 3 a 6 meses	0774	0784	20,000	0794	14,000	0804	3,327,000	0844
De 6 a 9 meses	0775	0785	13,000	0795	11,000	0805	1,016,000	0845
De 9 a 12 meses	0776	0786	33,000	0796	17,000	0806	1,200,000	0846
De 12 meses a 2 años	0777	0787	69,000	0797	23,000	0807	1,143,000	0847
Más de 2 años	0778	0788	158,000	0798	151,000	0808	1,518,000	0848
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>0789</b>	<b>373,000</b>	<b>0799</b>	<b>620,000</b>	<b>0809</b>	<b>30,610,000</b>	<b>0849</b>

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluidos al de inicio e incluido al final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)  
 (3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda, pignoratia, etc) si el valor de las garantías se ha considerado en el momento inicial del Fondo.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049061

S.05.1

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

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 23/05/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	1330	1340	1350
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	1331	1341	1351
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	1332	1342	1352
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	1333	1343	1353
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	1334	1344	1354
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1335	1345	1355
Total	2.979	1316	1326	1336	1346	1356
Vida residual media ponderada (años)	1306	1316	1326	1336	1346	1356
	14,41		13,27		13,47	

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010	Situación inicial 23/05/2003
	Años	Años	Años
Antigüedad media ponderada	0630	0632	0634
	9,96	8,98	1,43



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049062

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
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

Serie	Denominación Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES037692005	Serie A1	3.774	16.000	66.322.000	2,89	3.774	21.000	79.832.000	2,87	3.774	100.000	377.400.000	5,43
ES037692013	Serie B1	151	100.000	1.100.000	4,25	151	100.000	15.100.000	5	151	100.000	15.100.000	13,69
ES037692021	Serie B2	1.304	2.400	1.860.000	2,68	1.304	25.000	32.022.000	2,82	1.304	100.000	130.400.000	5,43
ES037692038	Serie B2	91	100.000	100.000	4,25	91	100.000	9.100.000	5	91	100.000	9.100.000	13,69
<b>Total</b>		<b>8015</b>	<b>5.320</b>	<b>120.512.000</b>		<b>8045</b>	<b>5.320</b>	<b>135.524.000</b>		<b>8085</b>	<b>5.320</b>	<b>8105</b>	<b>832.000.000</b>

(1) Importes en euros. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

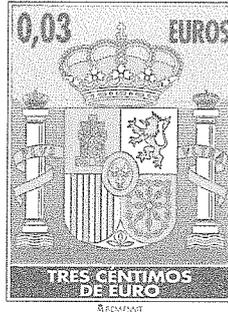
(2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.







CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049065

S.05.2	Denominación del fondo: Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: Estados agregados: Período de la declaración: Mercados de cotización de los valores emitidos:
	TDA 16-MIXTO, FTA 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Sí 31/12/2011 TDA 16-MIXTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377973005	Serie A1	30/06/2011	3330 MDY	3350 A1	3360 Aaa	3370 Aaa
ES0377973013	Serie B1	26/05/2003	MDY	A2	A2	A2
ES0377973021	Serie A2	30/06/2011	MDY	A2	Aaa	Aaa
ES0377973039	Serie B2	26/05/2003	MDY	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 rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá cumplimentar 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 & Pooors, 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 obtenidas



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049066

S.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
Período de la declaración: 31/12/2011
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 16-MIXTO, FTA

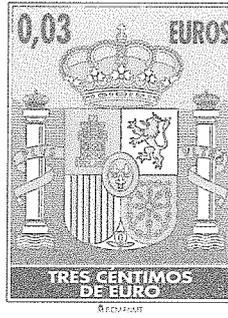
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
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	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
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 Avalista	0250	1260
Contraparte del derivado de crédito	0260	1270

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés 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 encuentren, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0049067

\$ 05,4

Denominación del Fondo: TDA 16-MARTO-FTA  
 Número de Registro del Fondo: 0  
 Denominación del compartimento: Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.  
 Denominación de la gestora: SI  
 Estado agregado: 5/1/2011  
 Período:

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

**Importe impagado acumulado**

**Ratio (2)**

Concepto (1)	Meses Impagado	Días Impagado	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 10010	0030	0110	0200	0200	0300	0400	1120	
2. Activos Morosos por otras razones		0110	0210	0210	0310	0410	1130	
<b>TOTAL MOROSOS</b>		0120	0220	0220	0320	0420	1140	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 0050	0060	0130	0230	0230	0330	0430	1050	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0060	0140	0240	0240	0340	0440	1160	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	0060	0150	0260	0260	0350	0450	1200	1290

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallos subjetivos...etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido.

Otros ratios relevantes

Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0572	
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.  
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorata/acumulación) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido.  
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido.  
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.  
 (7) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049068

S.06
Denominación TDA 16-MIXTO, FTA Denominación 0 Denominación Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agre: SI Periodo: 31/12/2011
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:



CLASE 8.<sup>a</sup>



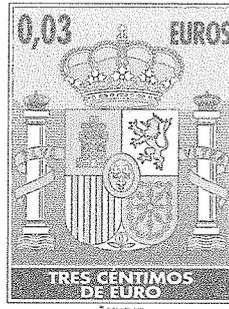
0L0049069

## ANEXO II

a la Memoria del ejercicio 2012

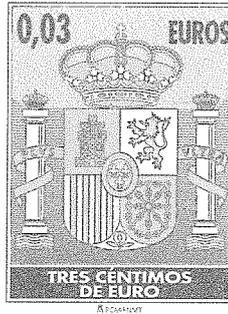


CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049070

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	
Período:		31/12/2012	
BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>68.309.000</b>	<b>76.830.000</b>	<b>76.830.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>68.309.000</b>	<b>76.830.000</b>	<b>76.830.000</b>
<b>1. Valores representativos de deuda</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1 Bancos centrales	0	0	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0	0	0
1.3 Entidades de crédito	0	0	0
1.4 Otros sectores residentes	0	0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0	0	0
1.6 Otros sectores no residentes	0	0	0
1.7 Activos dudosos	0	0	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0	0
<b>2. Derechos de crédito</b>	<b>68.309.000</b>	<b>76.830.000</b>	<b>76.830.000</b>
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	68.315.000	74.204.000	74.204.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0	0	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0	0	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0	0	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0	0	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0	0	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0	0	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0	0	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0	0	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0	0	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0	0	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0	0	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0	0	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0	0	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0	0	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0	0	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0	0	0
2.18 -251 Bonos de Titulización	0	0	0
2.19 -251 Otros	0	0	0
2.20 -251 Activos dudosos	1.994.000	2.625.000	2.625.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0	0
<b>3. Derivados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1 -255 Derivados de cobertura	0	0	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0	0	0
<b>4. Otros activos financieros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1 Garantías financieras	0	0	0
4.2 Otros	0	0	0
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



0L0049071

**CLASE 8.ª**

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:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>14.575.000</b>	<b>15.064.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	304.000	147.000
V. Activos financieros a corto plazo	7.236.000	7.329.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	97.000	0
2. Valores representativos de deuda	0	0
2.1 Bancos centrales	0	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0	0
2.3 Entidades de crédito	0	0
2.4 Otros sectores residentes	0	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0	0
2.6 Otros sectores no residentes	0	0
2.7 Activos dudosos	0	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0	0
3. Derechos de crédito	7.139.000	7.329.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	6.511.000	6.717.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0	0
3.19 -541 Otros	0	0
3.20 -541 Activos dudosos	444.000	377.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	145.000	182.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	39.000	50.000
4. Derivados	0	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0	0
5. Otros activos no corrientes	0	3.000
5.1 Garantías financieras	0	0
5.2 Otros	0	3.000
VI. Ajustes por periodificaciones	1.000	2.000
1. Comisiones	0	0
2. Otros	1.000	2.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.034.000	7.586.000
1. -572 Tesorería	7.034.000	7.586.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>82.884.000</b>	<b>91.894.000</b>



0L0049072

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TD4 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>70.272.000</b>	<b>79.583.000</b>
I. Provisiones a largo plazo	0	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	70.272.000	79.583.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	84.448.000	73.759.000
1.1 -177 Series no subordinadas	49.348.000	58.659.000
1.2 -178 Series subordinadas	15.100.000	15.100.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión 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	0	0
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 repercusión de pérdidas (-)	0	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derivados	0	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
4. Otros pasivos financieros	0	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
4.2 Otros	0	0
III Pasivos por impuesto diferido	0	0
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>12.612.000</b>	<b>12.311.000</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
V. Provisiones a corto plazo	0	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9.658.000	10.054.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0	265.000
2. Obligaciones y otros valores negociables	9.543.000	9.709.000
2.1 -500 Series no subordinadas	9.535.000	9.673.000
2.2 -501 Series subordinadas	0	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	8.000	36.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0	0
3. Deudas con entidades de crédito	115.000	80.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0	0
3.4 Correo valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	1.000	4.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	114.000	76.000
4. Derivados	0	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
5. Otros pasivos financieros	0	0
5.1 Importe bruto	0	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
VII Ajustes por periodificaciones	2.954.000	2.257.000
1. Comisiones	2.932.000	2.257.000
1.1 Comisión sociedad gestora	1.000	1.000
1.2 Comisión administrador	0	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	2.931.000	2.256.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
1.8 Otras comisiones	0	0
2. Otros	22.000	0
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0	0
XI. Gastos de constitución en transición	0	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>82.884.000</b>	<b>91.894.000</b>



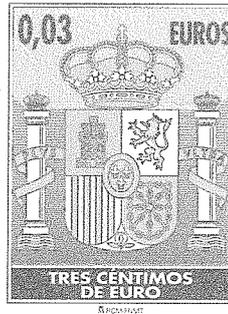
CLASE 8.<sup>a</sup>



OL0049073

Denominación del Fondo: TDA 16-MIOTO, FIA		Denominación del contribuyente: Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		Estados agregados: No		Período: 31/12/2012		CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (rúas de euros)	
	Período corriente actual 01/01/2012 - 31/12/2012	Período corriente anterior 01/01/2011 - 31/12/2011	Acumulado actual 01/01/2012 - 31/12/2012	Acumulado anterior 01/01/2011 - 31/12/2011					
1. Intereses y rendimientos asimilados	1.247.000	1.488.000	2.688.000	2.688.000					2.889.000
1.1 Valores representativo de deuda	0	0	0	0					0
1.2 Derechos de crédito	1.220.000	1.420.000	2.586.000	2.586.000					2.788.000
1.3 Otros activos financieros	27.000	60.000	72.000	72.000					101.000
2. Ingresos y cargas asimilados	-345.000	-482.000	-682.000	-682.000					-1.624.000
2.1 Ingresos y cargas sobre propiedades	0	0	0	0					0
2.2 Dudas con entidades de crédito	0	-73.000	-73.000	-73.000					-1.488.000
2.3 Otros pasivos financieros	-345.000	-229.000	-574.000	-574.000					-135.000
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0	0	0	0					0
A) MARGEN DE INTERESES	902.000	568.000	1.672.000	1.672.000					1.275.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0	0	0	0					0
4.1 Aportes de valoración en compra a VR con cambio en P/V	0	0	0	0					0
4.2 Aportes de valoración en compra a VR con cambio en P/V	0	0	0	0					0
4.3 Otros	0	0	0	0					0
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	-883.000	-588.000	-1.644.000	-1.644.000					-1.282.000
6.1 Servicios estables	0	0	0	0					0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0	0	0	0					0
6.1.2 Servicios de consultoría, auditorías y similares	0	0	0	0					0
6.1.3 Publicidad	0	0	0	0					0
6.1.4 Otros servicios	0	0	0	0					0
6.2 Tributos	0	0	0	0					0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-609.000	-557.000	-1.166.000	-1.166.000					-1.264.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	-23.000	-25.000	-48.000	-48.000					-54.000
6.3.2 Comisión administradora	0	0	0	0					0
6.3.3 Comisión de administración	0	0	0	0					0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	-786.000	-544.000	-1.590.000	-1.590.000					-1.210.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0					0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0	0	0	0					0
6.3.7 Otros gastos	0	0	0	0					0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-39.000	-17.000	-56.000	-56.000					0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (*)	0	0	0	0					0
7.2 Deterioro neto de valores representativos de deuda (*)	0	0	0	0					0
7.3 Deterioro neto de derivados (*)	0	0	0	0					0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (*)	0	0	0	0					0
9. Donaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0					0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0					0
11. Repetición de pérdidas (ganancias)	0	0	0	0					0
12. INCREMENTO SOBRE BENEFICIOS	0	0	0	0					0
RESULTADO DEL PERIODO	0	0	0	0					0

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV. La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2000, es en realidad la 0600



0L0049074

CLASE 8.ª

S.01

Denominación del Fondo:	TDA 16-MXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011
--------------------------	------------------------------	--------------------------------

<b>ACTIVO</b>		
---------------	--	--

<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0008</b>	<b>31.210.000</b>	<b>1008</b>	<b>34.777.000</b>
-------------------------------	-------------	-------------------	-------------	-------------------

I. Activos financieros a largo plazo		0010	31.210.000	1010	34.777.000
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	31.210.000	1200	34.777.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	30.583.000	1202	33.769.000
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	627.000	1220	1.008.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	0	1221	0
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		0250	0	1250	0
3.1 -255 Derivados de cobertura		0251	0	1251	0
3.2 -255 Derivados de negociación		0252	0	1252	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

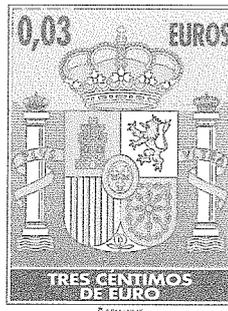


0L0049075

**CLASE 8.ª**

Denominación del Fondo:	TDA 16-MXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6.044.000</b>	<b>6.000.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	33.000	0
V. Activos financieros a corto plazo	2.931.000	3.320.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	276.000	651.000
2. Valores representativos de deuda	0	0
2.1 Bancos centrales	0	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0	0
2.3 Entidades de crédito	0	0
2.4 Otros sectores residentes	0	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0	0
2.6 Otros sectores no residentes	0	0
2.7 Activos dudosos	0	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0	0
3. Derechos de crédito	2.650.000	2.664.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	2.496.000	2.481.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0	0
3.19 -541 Otros	0	0
3.20 -541 Activos dudosos	85.000	98.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	52.000	62.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	17.000	23.000
4. Derivados	0	0
4.1 -599 Derivados de cobertura	0	0
4.2 -599 Derivados de negociación	0	0
5. Otros activos no corrientes	5.000	5.000
5.1 Garantías financieras	0	0
5.2 Otros	5.000	5.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0	0
1. Comisiones	0	0
2. Otros	0	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.080.000	2.880.000
1. -572 Tesorería	3.080.000	2.880.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>37.254.000</b>	<b>40.777.000</b>



0L0049076

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TD4 16-MXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2012

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2012	Periodo anterior 31/12/2011
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0650</b>	<b>1650</b>
I. Provisiones a largo plazo	0660	1660
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	1700
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	1710
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	1711
1.2 -178 Series subordinadas	0712	1712
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	1713
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	1714
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	1715
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1720
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1721
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	1722
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	1723
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	1724
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	1725
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	1726
3. Derivados	0730	1730
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	1731
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	1732
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	1733
4. Otros pasivos financieros	0740	1740
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	1741
4.2 Otros	0742	1742
III Pasivos por impuesto diferido	0750	1750
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760</b>	<b>1760</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	1770
V. Provisiones a corto plazo	0780	1780
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	1800
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	1810
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	1820
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	1821
2.2 -501 Series subordinadas	0822	1822
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	1823
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	1824
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	1825
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	1826
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1830
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	1831
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	1832
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	1833
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	1834
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1835
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	1836
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	1837
4. Derivados	0840	1840
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	1841
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	1842
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	1843
5. Otros pasivos financieros	0850	1850
5.1 Importe bruto	0851	1851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	1852
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1900
1. Comisiones	0910	1910
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1911
1.2 Comisión administrador	0912	1912
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	1913
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1914
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	1915
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	1916
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	1917
1.8 Otras comisiones	0918	1918
2. Otros	0920	1920
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930</b>	<b>1930</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	1940
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0960	1960
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0980	1980
XI. Gastos de constitución en transición	0970	1970
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1000</b>	<b>2000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

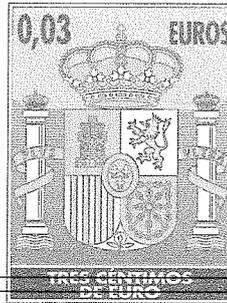


OL0049077

Denominación del Fondo:	TDA IANIXTO, FIA	Denominación del compartimento:	2 Administrar de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	Código de la entidad:	No. de la entidad:	Estados agregados:	Período:	Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)			Acumulado anterior 01/01/2011 - 31/12/2011	Acumulado actual 01/01/2012 - 31/12/2012	Acumulado anterior 01/01/2011 - 31/12/2011	Acumulado actual 01/01/2012 - 31/12/2012
								Período corriente actual 01/01/2012 - 31/12/2012	Período corriente anterior 01/01/2011 - 31/12/2011	Período corriente actual 01/01/2012 - 31/12/2012				
<b>1. Intereses y rendimientos similares</b>														
1.1	0100	1.1	557,000	588,100	0	0	0	635,000	21,000	1,182,000	31,000	1,213,000	0	
1.2	0120	1.2	543,000	570,000	0	0	0	602,000	21,000	1,142,000	31,000	1,164,000	0	
1.3	0150	1.3	14,000	18,100	0	0	33,000	40,000	31,000	40,000	31,000	54,000	0	
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>														
2.1	0200	2.1	-186,000	-212,000	0	0	-410,000	-22,000	-488,000	-23,000	-743,000	-71,000	0	
2.2	0220	2.2	-143,000	-171,000	0	0	-371,000	-22,000	-414,000	-32,000	-672,000	-71,000	0	
2.3	0240	2.3	-22,000	-29,000	0	0	-39,000	-22,000	-54,000	-32,000	-71,000	-71,000	0	
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>														
3.1	0300	3.1	332,000	326,000	0	0	225,000	22,000	247,000	22,000	475,000	475,000	0	
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>														
4.1	0310	4.1	-1,000	-310	0	0	-1,000	-310	-1,310	-1,310	-1,310	-1,310	0	
4.2	0320	4.2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
4.3	0330	4.3	-1,000	-350	0	0	-1,000	-350	-1,350	-1,350	-1,350	-1,350	0	
4.4	0340	4.4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>5. Diferencia de cambio (neto)</b>														
5.1	0400	5.1	-385,000	-600	0	0	-24,000	-24,000	-629,000	-629,000	-629,000	-629,000	0	
<b>6. Otros gastos de explotación</b>														
6.1	0500	6.1	-21,000	-19,000	0	0	-21,000	-19,000	-40,000	-40,000	-40,000	-40,000	0	
6.1.1	0510	6.1.1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.1.2	0512	6.1.2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.1.3	0513	6.1.3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.1.4	0514	6.1.4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.1.5	0515	6.1.5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.1.6	0516	6.1.6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.1.7	0517	6.1.7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.1.8	0518	6.1.8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.1.9	0519	6.1.9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.2	0600	6.2	-374,000	-630	0	0	-224,000	-263,000	-487,000	-487,000	-487,000	-487,000	0	
6.3	0630	6.3	-9,000	-630	0	0	-10,000	-263,000	-373,000	-373,000	-373,000	-373,000	0	
6.3.1	0631	6.3.1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.3.2	0632	6.3.2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.3.3	0633	6.3.3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.3.4	0634	6.3.4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.3.5	0635	6.3.5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.3.6	0636	6.3.6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.3.7	0637	6.3.7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>6. Deterioro de activos financieros (neto)</b>														
6.1	0700	6.1	4,000	770	0	0	4,000	770	4,770	4,770	4,770	4,770	0	
6.1.1	0710	6.1.1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.1.2	0720	6.1.2	4,000	770	0	0	4,000	770	4,770	4,770	4,770	4,770	0	
6.1.3	0730	6.1.3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6.1.4	0740	6.1.4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>														
9.1	0750	9.1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>														
10.1	0800	10.1	0	18,500	0	0	0	18,500	18,500	18,500	18,500	18,500	0	
<b>11. Represión de pérdidas (ganancias)</b>														
11.1	0850	11.1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>														
11.1	0850	11.1	0	18,500	0	0	0	18,500	18,500	18,500	18,500	18,500	0	
<b>RESULTADO SOBRE IMPUESTOS</b>														
11.1	0850	11.1	0	18,500	0	0	0	18,500	18,500	18,500	18,500	18,500	0	
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>														
11.1	0850	11.1	0	18,500	0	0	0	18,500	18,500	18,500	18,500	18,500	0	

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por sucesos. En el primer semestre solo se informan los contextos DA y DPA. En el último excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600.



0L0049078

**CLASE 8.ª**

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 Titulación, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
<b>ACTIVO</b>		
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>76.830.000</b>	<b>86.737.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>76.830.000</b>	<b>86.737.000</b>
1. Valores representativos de deuda	0	0
1.1 Bancos centrales	0	0
1.2 Administraciones públicas españolas	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	74.204.000	84.772.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0	0
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 AAP	0	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0	0
2.18 -251 Bonos de titulación	0	0
2.19 -251 Otros	0	0
2.20 -251 Activos dudosos	2.628.000	1.985.000
2.21 -257 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



0L0049079

Denominación del Fondo: TDA 1640110, FFA  
 Denominación del compartimento: CLASE 8.<sup>a</sup>  
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010		
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>15.064.000</b>	<b>1270</b>	<b>15.556.000</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0280</b>	<b>147.000</b>	<b>1280</b>	<b>147.000</b>
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>0290</b>	<b>7.329.000</b>	<b>1290</b>	<b>7.851.000</b>
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	291.000
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
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	7.326.000	1400	7.559.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	6.717.000	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 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 AAP	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 titulización	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 -897 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	182.000	1422	220.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	50.000	1424	0
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	3.000	1440	1.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	3.000	1442	1.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	2.000	1450	2.000
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	2.000	1452	2.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	7.586.000	1460	7.556.000
1. -572 Tesorería	0461	7.586.000	1461	7.556.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>91.894.000</b>	<b>1500</b>	<b>102.293.000</b>



0L0049080

Denominación del Fondo:	<b>CLASE 0.</b>
Denominación del compartimento:	<b>CLASE 0.</b>
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010		
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0650</b>	<b>79.583.000</b>	<b>1850</b>	<b>92.887.000</b>
I. Provisones a largo plazo	0660	0	1680	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	79.583.000	1700	92.887.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	73.759.000	1710	87.063.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	58.659.000	1711	71.963.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	15.100.000	1712	15.100.000
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	5.824.000	1720	5.824.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	5.824.000	1721	5.824.000
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
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	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>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760</b>	<b>12.311.000</b>	<b>1760</b>	<b>9.406.000</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	10.054.000	1800	7.429.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	265.000	1810	1.000
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	9.709.000	1820	7.371.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	9.673.000	1821	7.339.000
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	36.000	1824	32.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	80.000	1830	57.000
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	0	1833	20.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	4.000	1835	37.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	76.000	1837	0
4. Derivados	0840	0	1840	0
4.1 -550 Derivados de cobertura	0841	0	1841	0
4.2 -550 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	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	0800	2.257.000	1800	1.977.000
1. Comisiones	0810	2.257.000	1810	1.977.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0811	1.000	1811	1.000
1.2 Comisión administrador	0812	0	1812	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0813	0	1813	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0814	2.256.000	1814	1.976.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0815	0	1815	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0816	0	1816	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0817	0	1817	0
1.8 Otras comisiones	0818	0	1818	0
2. Otros	0820	0	1820	0
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930</b>	<b>0</b>	<b>1930</b>	<b>0</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0850	0	1850	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0860	0	1860	0
XI. Gastos de constitución en transición	0870	0	1870	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1000</b>	<b>91.894.000</b>	<b>2000</b>	<b>102.293.000</b>



CLASE 8.ª

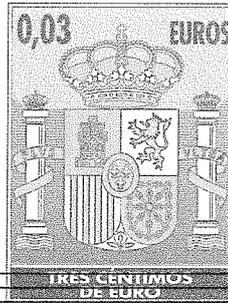


OL0049081

Cuenta	Periodo corriente actual 01/07/2011 - 31/12/2011		Periodo corriente anterior 01/07/2010 - 31/12/2010		Acumulado actual 01/07/2011 - 31/12/2011		Acumulado anterior 01/07/2010 - 31/12/2010	
	0100	0110	0110	0110	0110	0110	0110	0110
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	1.480.000	1.100	1.461.000	2.100	2.899.000	3.100	3.113.000	
1.1 Valores representativo de deuda	0	1.110	0	2.110	0	3.110	0	
1.2 Derechos de crédito	1.420.000	1.120	1.430.000	2.120	2.798.000	3.120	3.054.000	
1.3 Otros activos financieros	60.000	1.750	31.000	2.130	101.000	3.130	59.000	
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>	-892.000	1.200	-627.000	2.200	-1.624.000	3.200	-1.205.000	
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-819.000	1.210	-573.000	2.210	-1.489.000	3.210	-1.102.000	
2.2 Deudas con entidades de crédito	-73.000	1.220	-54.000	2.220	-135.000	3.220	-103.000	
2.3 Otros pasivos financieros	0	1.230	0	2.230	0	3.230	0	
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0	1.240	0	2.240	0	3.240	0	
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	588.000	1.250	834.000	2.250	1.275.000	3.250	1.908.000	
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0	1.300	0	2.300	0	3.300	-1.000	
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	0	1.310	0	2.310	0	3.310	0	
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	1.320	0	2.320	0	3.320	0	
3.3 Otros	0	1.330	0	2.330	0	3.330	-1.000	
<b>5. Diferencia de cambio (neto)</b>	0	1.400	0	2.400	0	3.400	0	
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0	1.500	0	2.500	0	3.500	0	
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	-588.000	1.600	-902.000	2.600	-1.282.000	3.600	-1.975.000	
6.1 Servicios exteriores	-1.000	1.610	-2.000	2.610	-18.000	3.610	-3.000	
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0	1.612	0	2.612	0	3.612	0	
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0	1.613	0	2.613	0	3.613	0	
6.1.3 Publicidad y propaganda	0	1.614	0	2.614	0	3.614	0	
6.1.4 Otros servicios	0	1.615	0	2.615	0	3.615	0	
6.2 Tributos	0	1.620	0	2.620	0	3.620	0	
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-567.000	1.630	-900.000	2.630	-1.264.000	3.630	-1.972.000	
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	-26.000	1.631	-35.000	2.631	-54.000	3.631	-61.000	
6.3.2 Comisión administrador	0	1.632	0	2.632	0	3.632	0	
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0	1.633	0	2.633	0	3.633	0	
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	-544.000	1.634	-865.000	2.634	-1.210.000	3.634	-1.911.000	
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	1.635	0	2.635	0	3.635	0	
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0	1.636	0	2.636	0	3.636	0	
6.3.7 Otros gastos	-17.000	1.637	0	2.637	0	3.637	0	
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0	1.700	68.000	2.700	7.000	3.700	68.000	
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	1.710	68.000	2.710	7.000	3.710	68.000	
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0	1.720	68.000	2.720	7.000	3.720	68.000	
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	1.730	0	2.730	0	3.730	0	
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	1.740	0	2.740	0	3.740	0	
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	0	1.750	0	2.750	0	3.750	0	
0800	0	1.800	0	2.800	0	3.800	0	
0850	0	1.850	0	2.850	0	3.850	0	
0900	0	1.900	0	2.900	0	3.900	0	
0950	0	1.950	0	2.950	0	3.950	0	
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	0	4.000	0	5.000	0	6.000	0	
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0	0	0	0	0	0	0	
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	0	4.000	0	5.000	0	6.000	0	

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

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



0L0049082

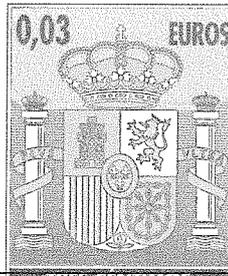
CLASE 8.ª		S.01	
Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA			
Denominación del compartimento: 2			
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados: No			
Período: 31/12/2011			
BALANCE (miles de euros)	Período actual 31/12/2011	Período anterior 31/12/2010	
<b>ACTIVO</b>			
<b>(A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0008</b>	<b>34.777.000</b>	<b>1008</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>0010</b>	<b>34.777.000</b>	<b>1010</b>
<b>1. Valores representativos de deuda</b>	<b>0100</b>	<b>0</b>	<b>1100</b>
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110
<b>2. Derechos de crédito</b>	<b>0200</b>	<b>34.777.000</b>	<b>1200</b>
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	33.769.000	1202
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218
2.19 -251 Otros	0219	0	1219
2.20 -251 Activos dudosos	0220	1.008.000	1220
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223
<b>3. Derivados</b>	<b>0230</b>	<b>0</b>	<b>1230</b>
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232
<b>4. Otros activos financieros</b>	<b>0240</b>	<b>0</b>	<b>1240</b>
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241
4.2 Otros	0242	0	1242
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>	<b>0260</b>	<b>0</b>	<b>1260</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	<b>0280</b>	<b>0</b>	<b>1280</b>



0L0049083

Denominación del Fondo: **CLASE 8.ª**  
 Denominación del compartimento: **CLASE 8.ª**  
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: No  
 Período: 31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>1270</b>	<b>6.328.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	1290	2.822.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	1300	120.000
2. Valores representativos de deuda	0310	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	1400	2.696.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1402	2.596.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	1403	0
3.4 -541 Cédulas hipotecarias	0404	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPF	0412	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	1420	24.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	1422	76.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	1424	0
4. Derivados	0430	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	1440	6.000
5.1 Garantías financieras	0441	1441	0
5.2 Otros	0442	1442	6.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	1450	0
1. Comisiones	0451	1451	0
2. Otros	0452	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0480	1480	3.506.000
1. -572 Tesorería	0481	1481	3.506.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0482	1482	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>1500</b>	<b>44.884.000</b>



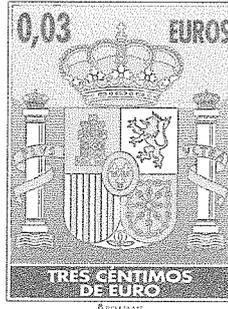
0L0049084

Denominación del Fondo: **TD 16 ANEXO FTA**  
 Denominación del compartimento: **CLASE 8.a**  
 Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: No  
 Período: 31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010		
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0650</b>	<b>40.090.000</b>	<b>1680</b>	<b>41.512.000</b>
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1680	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	40.090.000	1700	41.512.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	37.080.000	1710	38.502.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	27.980.000	1711	29.402.000
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 -176 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
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	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>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760</b>	<b>687.000</b>	<b>1760</b>	<b>3.172.000</b>
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	55.000	1800	2.664.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	7.000	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	17.000	1820	2.634.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	2.620.000
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	17.000	1824	14.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	31.000	1830	30.000
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	0	1833	14.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	2.000	1835	16.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	29.000	1837	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
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	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	632.000	1900	508.000
1. Comisiones	0910	631.000	1910	507.000
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	630.000	1914	506.000
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	1.000
<b>C) AJ REPÉRCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930</b>	<b>0</b>	<b>1930</b>	<b>0</b>
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
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1000</b>	<b>40.777.000</b>	<b>2000</b>	<b>44.684.000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049085

S.02		TDA 16-MIXTO, FTA		Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazabilidad, S.A.		No		31/12/2011	
Denominación del Fondo:		Denominación del compartimento:		Denominación de la gestora:		Estados agregados:		Período:	
CUESTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		Período corriente actual 01/07/2011 - 31/12/2011		Período corriente anterior 01/07/2010 - 31/12/2010		Acumulado actual 01/07/2011 - 31/12/2011		Acumulado anterior 01/07/2010 - 31/12/2010	
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	635.000	1.100	601.000	2100	1.218.000	3100	1.284.000	0
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1.110	0	2110	0	3110	1.284.000	0
1.2 Derechos de crédito	0120	602.000	1.120	585.000	2120	1.164.000	3120	1.252.000	0
1.3 Otros activos financieros	0130	33.000	1.130	16.000	2130	54.000	3130	32.000	0
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-410.000	-1.200	-284.000	2200	-743.000	3200	-543.000	0
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-371.000	-1.210	-256.000	2210	-672.000	3210	-490.000	0
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-39.000	-1.220	-28.000	2220	-71.000	3220	-53.000	0
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	-1.230	0	2230	0	3230	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	0	-1.240	0	2240	0	3240	0	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	225.000	-1.300	317.000	2300	475.000	3300	741.000	0
4.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P y G	0310	0	-1.300	-1.000	2310	1.000	3300	-2.000	0
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	-1.300	0	2320	0	3320	0	0
4.3 Otros	0330	-1.000	-1.300	-1.000	2330	1.000	3330	-2.000	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	-1.400	0	2400	0	3400	0	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	-1.500	0	2500	0	3500	0	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-224.000	-1.600	-334.000	2600	-470.000	3600	-757.000	0
6.1 Servicios exteriores	0610	0	-1.610	-1.000	2610	0	3610	-1.000	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	0	-1.610	-1.000	2611	0	3611	-1.000	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	-1.610	0	2612	0	3612	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	-1.610	0	2613	0	3613	0	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	-1.610	0	2614	0	3614	0	0
6.2 Tributos	0620	0	-1.620	0	2620	0	3620	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-224.000	-1.630	-333.000	2630	-470.000	3630	-756.000	0
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-10.000	-1.631	-13.000	2631	-21.000	3631	-23.000	0
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	-1.632	0	2632	0	3632	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	0	-1.633	0	2633	0	3633	0	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-214.000	-1.634	-320.000	2634	-449.000	3634	-733.000	0
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	-1.635	0	2635	0	3635	0	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	-1.636	0	2636	0	3636	0	0
6.3.7 Otros gastos	0637	0	-1.637	0	2637	0	3637	0	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	0	-1.700	18.000	2700	-6.000	3700	-18.000	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (+)	0710	0	-1.710	0	2710	0	3710	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	0	-1.720	18.000	2720	-6.000	3720	18.000	0
7.3 Deterioro neto de de derivados (-)	0730	0	-1.730	0	2730	0	3730	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	-1.740	0	2740	0	3740	0	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	-1.750	0	2750	0	3750	0	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	-1.800	0	2800	0	3800	0	0
11. Recuperación de pérdidas (ganancias)	0850	0	-1.850	0	2850	0	3850	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	-1.900	0	2900	0	3900	0	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	-1.950	0	2950	0	3950	0	0
RESULTADO DEL PERÍODO	3000	0	-4.000	0	5000	0	6000	0	0

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada a la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049086

## TDA 16 MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

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). Actuó 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:

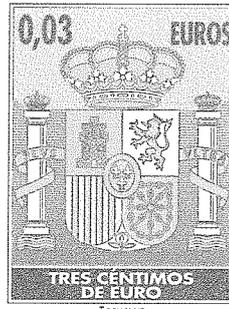
- La Serie A2, integrada por 1.304 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,28%.
- La Serie B2, integrada por 91 Bonos que devengan un interés nominal anual variable,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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049087

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.



**CLASE 8.ª**



0L0049088

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.

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.

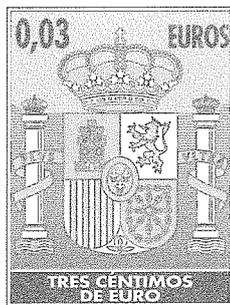
Para cada Fecha de Pago, se define como RSVTMP la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los Saldos Vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049089

- 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.
- 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.

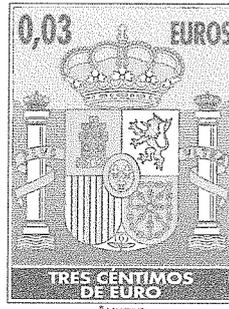
Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 10%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 22/06/2016 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049090

### **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**

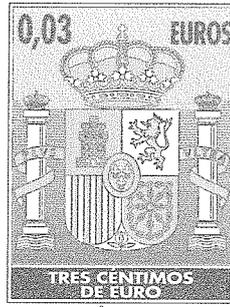
Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

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.



CLASE 8.ª



0L0049091

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 2012 y 2011. 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 recogidos en su 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.

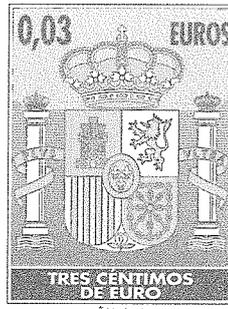
Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2012, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

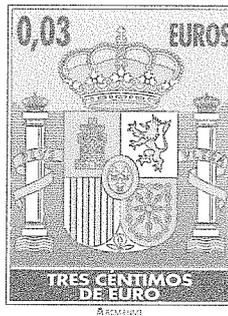


0L0049092

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 CNMV, 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 2012 y hasta 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.

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>.



0L0049093

CLASE 8.ª

## TDA I6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2012

## I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

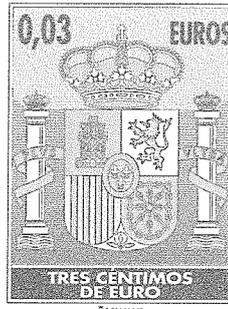
1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	108.658.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	109.054.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	422.820.000
4. Vida residual (meses):	167
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,34%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,26%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	3,20%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2.738.000
10. Tipo medio cartera:	3,36%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,59%

## II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0377973005	58.883.000	16.000
b) ES0377973013	15.100.000	100.000
c) ES0377973021	24.210.000	19.000
d) ES0377973039	9.100.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377973005		16,00%
b) ES0377973013		100,00%
c) ES0377973021		19,00%
d) ES0377973039		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		10.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0377973005		0,443%
b) ES0377973013		0,833%
c) ES0377973021		0,463%
d) ES0377973039		0,833%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377973005	9.449.000	700.000
b) ES0377973013	0	221.000
c) ES0377973021	3.770.000	294.000
d) ES0377973039	0	133.000

## III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	9.938.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	176.000



0L0049094

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 2012	1.229.000
--------------------------------------	-----------

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2012	68.000
2. Variación 2012	-9,33%

**VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN**

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377973005	Serie A1	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377973013	Serie B1	MDY	Baa1 (sf)	A2 (sf)
ES0377973021	Serie A2	MDY	A3 (sf)	Aaa (sf)
ES0377973039	Serie B2	MDY	Baa1 (sf)	A2 (sf)

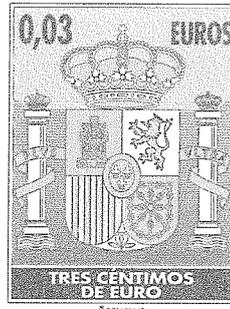
**VIII. FLUJOS FUTUROS**

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	106.008.002,73	Serie A1	58.883.000
		Serie B1	15.100.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	3.046.243,40	Serie A2	24.210.000
		Serie B2	9.100.000
TOTAL:	109.054.246,13	TOTAL:	107.293.000,00

\* 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.

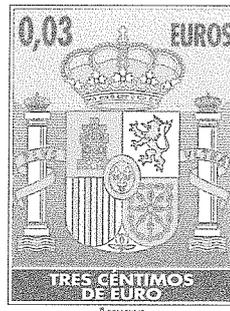


0L0049095

CLASE 8.<sup>a</sup>

**TDA 16 GRUPO 2**

Fecha	%	Variación entre periodos						
05-03								
06-03	10,85%							
07-03	12,86%	18,60%	8,08%					
08-03	7,94%	-38,30%	10,60%	31,14%				
09-03	12,99%	63,68%	11,32%	6,82%				
10-03	13,24%	1,88%	11,44%	1,09%	9,80%			
11-03	18,10%	36,79%	14,84%	29,68%	12,77%	30,34%		
12-03	21,64%	19,55%	17,76%	19,73%	14,64%	14,57%		
01-04	14,39%	-33,51%	18,14%	2,14%	14,89%	1,76%		
02-04	14,99%	4,15%	17,12%	-5,65%	16,03%	7,65%		
03-04	13,29%	-11,31%	14,26%	-16,70%	16,09%	0,35%		
04-04	15,84%	19,16%	14,75%	3,40%	16,52%	2,68%	13,29%	
05-04	17,84%	12,61%	15,71%	6,53%	16,47%	-0,30%	14,72%	10,81%
06-04	19,35%	8,49%	17,73%	12,88%	16,07%	-2,48%	15,45%	4,94%
07-04	21,46%	10,90%	19,61%	10,59%	17,27%	7,49%	16,19%	4,77%
08-04	10,50%	-51,09%	17,29%	-11,85%	16,56%	-4,09%	16,41%	1,35%
09-04	11,74%	11,79%	14,76%	-14,62%	16,33%	-1,41%	16,32%	-0,51%
10-04	12,97%	10,49%	11,77%	-20,28%	15,86%	-2,89%	16,31%	-0,09%
11-04	20,56%	58,58%	15,21%	29,24%	16,32%	2,92%	16,52%	1,27%
12-04	18,82%	-8,49%	17,55%	15,38%	16,22%	-0,63%	16,26%	-1,58%
01-05	15,02%	-20,19%	18,22%	3,85%	15,10%	-6,87%	16,32%	0,42%
02-05	15,91%	5,94%	16,65%	-8,62%	16,00%	5,93%	16,41%	0,53%
03-05	16,41%	3,15%	15,82%	-4,98%	16,77%	4,80%	16,67%	1,60%
04-05	19,24%	17,26%	17,25%	9,05%	17,82%	6,30%	16,98%	1,83%
05-05	19,73%	2,52%	18,52%	7,35%	17,66%	-0,90%	17,13%	0,90%
06-05	19,41%	-1,60%	19,51%	5,32%	17,75%	0,50%	17,12%	-0,03%
07-05	15,84%	-18,39%	18,40%	-5,70%	17,89%	0,78%	16,63%	-2,88%
08-05	14,19%	-10,40%	16,56%	-9,98%	17,62%	-1,53%	16,94%	1,85%
09-05	18,19%	28,18%	16,13%	-2,58%	17,91%	1,68%	17,47%	3,17%
10-05	18,10%	-0,52%	16,89%	4,69%	17,72%	-1,10%	17,90%	2,44%
11-05	20,80%	14,91%	19,09%	13,00%	17,89%	1,00%	17,91%	0,05%
12-05	19,80%	-4,81%	19,62%	2,82%	17,96%	0,35%	17,99%	0,44%

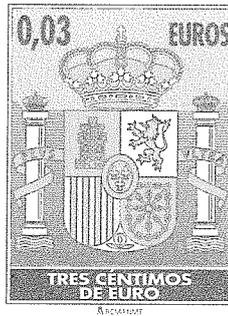


0L0049096

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA 16 GRUPO 2

Fecha	%	Variación entre periodos						
01-06	14,58%	-26,37%	18,49%	-5,76%	17,76%	-1,09%	17,96%	-0,15%
02-06	21,25%	45,79%	18,64%	0,80%	18,94%	6,64%	18,42%	2,52%
03-06	17,53%	-17,51%	17,88%	-4,10%	18,84%	-0,56%	18,51%	0,53%
04-06	17,13%	-2,29%	18,71%	4,67%	18,68%	-0,84%	18,33%	-0,96%
05-06	15,36%	-10,34%	16,73%	-10,62%	17,76%	-4,89%	17,97%	-2,00%
06-06	15,04%	-2,06%	15,89%	-4,97%	16,96%	-4,51%	17,60%	-2,04%
07-06	16,81%	11,73%	15,78%	-0,70%	17,34%	2,21%	17,69%	0,49%
08-06	9,82%	-41,56%	13,99%	-11,38%	15,44%	-10,95%	17,36%	-1,87%
09-06	12,74%	29,74%	13,21%	-5,53%	14,63%	-5,21%	16,91%	-2,57%
10-06	4,57%	-64,12%	9,14%	-30,84%	12,59%	-13,95%	15,84%	-6,33%
11-06	19,39%	324,20%	12,47%	36,47%	13,29%	5,55%	15,70%	-0,88%
12-06	8,67%	-55,30%	11,13%	-10,76%	12,23%	-7,96%	14,77%	-5,93%
01-07	12,14%	40,01%	13,56%	21,87%	11,42%	-6,66%	14,57%	-1,34%
02-07	6,40%	-47,28%	9,13%	-32,66%	10,88%	-4,73%	13,32%	-8,59%
03-07	17,41%	172,06%	12,13%	32,81%	11,69%	7,42%	13,30%	-0,17%
04-07	10,11%	-41,93%	11,46%	-5,57%	12,58%	7,65%	12,69%	-4,54%
05-07	14,15%	39,94%	13,85%	20,91%	11,50%	-8,60%	12,42%	-2,13%
06-07	20,71%	46,39%	15,05%	8,66%	13,54%	17,75%	12,88%	3,69%
07-07	15,39%	-25,70%	16,88%	12,18%	14,18%	4,74%	12,83%	-0,40%
08-07	9,72%	-36,84%	15,55%	-7,90%	14,80%	4,37%	12,90%	0,56%
09-07	4,32%	-55,56%	10,00%	-35,68%	12,60%	-14,87%	11,91%	-7,66%
10-07	19,83%	358,99%	11,51%	15,04%	14,23%	12,95%	13,16%	10,43%
11-07	13,39%	-32,47%	12,69%	10,33%	14,09%	-0,97%	12,64%	-3,97%
12-07	12,22%	-8,77%	15,18%	19,55%	12,56%	-10,90%	12,93%	2,29%
01-08	4,24%	-65,27%	10,02%	-33,98%	10,72%	-14,62%	12,33%	-4,61%
02-08	8,10%	90,98%	8,22%	-17,95%	10,45%	-2,53%	12,49%	1,28%
03-08	11,24%	38,76%	7,87%	-4,31%	11,56%	10,66%	11,97%	-4,15%
04-08	14,52%	29,18%	11,29%	43,47%	10,60%	-8,35%	12,33%	3,01%
05-08	7,43%	-48,81%	11,08%	-1,79%	9,61%	-9,36%	11,79%	-4,37%
06-08	7,10%	-4,48%	9,73%	-12,20%	8,75%	-8,89%	10,59%	-10,14%
07-08	5,19%	-26,92%	6,56%	-32,58%	8,92%	1,97%	9,74%	-8,06%
08-08	3,00%	-42,22%	5,10%	-22,32%	8,12%	-9,06%	9,21%	-5,43%
09-08	0,64%	-78,51%	2,96%	-41,98%	6,39%	-21,26%	8,95%	-2,81%
10-08	7,15%	1008,81%	3,61%	22,24%	5,08%	-20,51%	7,83%	-12,53%
11-08	5,15%	-27,95%	4,33%	19,86%	4,69%	-7,69%	7,13%	-8,89%
12-08	4,93%	-4,19%	5,73%	32,28%	4,32%	-7,83%	6,52%	-8,63%

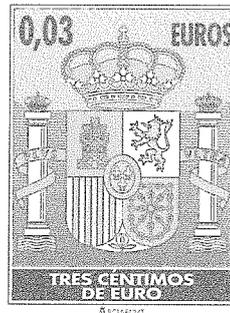


0L0049097

CLASE 8.<sup>a</sup>

**TDA 16 GRUPO 2**

Fecha	%	Variación entre periodos						
01-09	5,57%	12,84%	5,20%	-9,33%	4,38%	1,35%	6,64%	1,82%
02-09	0,32%	-94,23%	3,63%	-30,17%	3,96%	-9,55%	6,02%	-9,28%
03-09	1,86%	479,93%	2,60%	-28,23%	4,17%	5,17%	5,24%	-12,95%
04-09	4,01%	115,07%	2,06%	-20,73%	3,63%	-12,84%	4,32%	-17,58%
05-09	4,84%	20,87%	3,56%	72,65%	3,58%	-1,48%	4,09%	-5,20%
06-09	4,25%	-12,18%	4,35%	22,17%	3,46%	-3,29%	3,85%	-5,86%
07-09	8,96%	110,57%	6,02%	38,18%	4,03%	16,45%	4,16%	7,95%
08-09	4,64%	-48,14%	5,95%	-1,07%	4,73%	17,50%	4,30%	3,33%
09-09	5,45%	17,42%	6,34%	6,60%	5,32%	12,40%	4,69%	9,08%
10-09	3,16%	-42,14%	4,41%	-30,53%	5,19%	-2,53%	4,36%	-7,09%
11-09	8,03%	154,47%	5,54%	25,74%	5,71%	10,08%	4,59%	5,36%
12-09	6,71%	-16,43%	5,95%	7,43%	6,11%	6,98%	4,73%	3,01%
01-10	3,65%	-45,62%	6,12%	2,77%	5,23%	-14,38%	4,57%	-3,36%
02-10	0,76%	-79,29%	3,73%	-39,10%	4,61%	-11,83%	4,62%	1,04%
03-10	1,76%	132,68%	2,05%	-44,87%	4,01%	-13,10%	4,62%	0,00%
04-10	3,52%	100,41%	2,00%	-2,52%	4,07%	1,47%	4,58%	-0,88%
05-10	0,52%	-85,20%	1,94%	-3,35%	2,82%	-30,68%	4,24%	-7,46%
06-10	7,07%	1255,38%	3,72%	92,19%	2,86%	1,50%	4,45%	5,18%
07-10	8,22%	16,25%	5,29%	42,28%	3,62%	26,52%	4,38%	-1,79%
08-10	1,44%	-82,42%	5,61%	5,91%	3,75%	3,57%	4,12%	-5,80%
09-10	4,21%	191,23%	4,65%	-17,09%	4,15%	10,77%	4,01%	-2,65%
10-10	5,99%	42,50%	3,87%	-16,66%	4,56%	9,75%	4,24%	5,60%
11-10	8,67%	44,70%	6,27%	61,94%	5,89%	29,29%	4,28%	0,92%
12-10	5,62%	-35,25%	6,74%	7,48%	5,65%	-4,15%	4,18%	-2,25%
01-11	4,87%	-13,37%	6,38%	-5,41%	5,09%	-9,97%	4,28%	2,33%
02-11	0,58%	-88,09%	3,70%	-41,93%	4,97%	-2,29%	4,29%	0,27%
03-11	4,48%	673,53%	3,31%	-10,54%	5,02%	0,99%	4,51%	5,23%
04-11	0,43%	-90,52%	1,84%	-44,50%	4,12%	-17,89%	4,28%	-5,19%
05-11	1,80%	323,03%	2,24%	22,04%	2,96%	-28,19%	4,39%	2,68%
06-11	3,61%	100,87%	1,94%	-13,59%	2,61%	-11,69%	4,10%	-6,59%
07-11	0,97%	-73,04%	2,13%	9,61%	1,97%	-24,78%	3,51%	-14,50%
08-11	1,49%	53,29%	2,03%	-4,70%	2,12%	7,82%	3,52%	0,40%
09-11	3,97%	165,72%	2,13%	5,29%	2,02%	-4,70%	3,50%	-0,65%
10-11	4,13%	4,08%	3,18%	49,19%	2,63%	30,07%	3,34%	-4,67%
11-11	1,98%	-52,10%	3,35%	5,18%	2,66%	1,19%	2,77%	-17,05%
12-11	3,97%	100,70%	3,34%	-0,19%	2,71%	1,86%	2,62%	-5,40%



0L0049098

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA 16 GRUPO 2

Fecha	%	Variación entre periodos						
01-12	0,60%	-84,99%	2,18%	-34,70%	2,66%	-1,68%	2,27%	-13,29%
02-12	4,05%	579,19%	2,87%	31,53%	3,08%	15,70%	2,55%	12,30%
03-12	1,60%	-60,54%	2,08%	-27,63%	2,69%	-12,66%	2,31%	-9,38%
04-12	0,50%	-68,56%	2,05%	-1,08%	2,10%	-21,94%	2,33%	0,66%
05-12	1,76%	249,79%	1,28%	-37,77%	2,06%	-1,70%	2,32%	-0,10%
06-12	5,65%	221,44%	2,63%	105,75%	2,33%	12,74%	2,47%	6,49%
07-12	7,82%	38,50%	5,07%	92,67%	3,51%	51,05%	3,03%	22,34%
08-12	3,68%	-52,90%	5,70%	12,46%	3,46%	-1,63%	3,20%	5,80%
09-12	1,41%	-61,85%	4,32%	-24,09%	3,44%	-0,61%	3,00%	-6,39%
10-12	1,44%	2,49%	2,17%	-49,73%	3,61%	5,03%	2,79%	-7,01%
11-12	0,43%	-70,22%	1,09%	-49,95%	3,41%	-5,55%	2,67%	-4,08%
12-12	5,26%	1126,59%	2,38%	118,58%	3,33%	-2,21%	2,76%	3,43%



CLASE 8.<sup>a</sup>



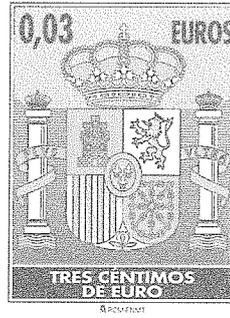
0L0049099

## ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049100

S.0153

Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTD, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Tutillización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutillización, S.A.  
 Estados agregados: SI  
 Periodo: 31/12/2012

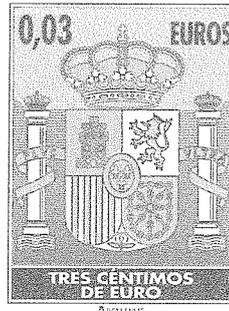
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2012		Situación cierre anual anterior		31/12/2011		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)
Andalucía	1.751	0426	1.870	0378	0457	62.102.000	0354	5.008	0555	8	0531	275.533.000
Aragón	2	0427	2	0479	0453	122.000	0556	122.000	0557	8	0532	535.000
Asturias	8	0421	8	0480	0454	388.000	0481	388.000	0558	21	0533	1.405.000
Baleares	0	0425	0	0481	0455	0	0	0	0559	1	0534	100.000
Canarias	69	0430	73	0407	0456	3.448.000	0407	3.448.000	0560	264	0534	18.137.000
Cantabria	0	0431	0	0483	0457	0	0	0	0561	0	0535	0
Castilla León	3	0432	3	0484	0458	107.000	0484	107.000	0562	12	0535	659.000
Castilla La Mancha	45	0433	48	0485	0459	1.865.000	0485	1.865.000	0563	172	0537	11.557.000
Cataluña	249	0434	257	0485	0460	17.631.000	0485	17.631.000	0564	734	0538	71.952.000
Ceuta	1	0435	1	0487	0461	11.000	0487	11.000	0565	5	0539	244.000
Extremadura	25	0436	27	0488	0462	1.016.000	0488	1.016.000	0566	5	0540	4.172.000
Galicia	3	0437	3	0489	0463	195.000	0489	195.000	0567	76	0541	4.172.000
Madrid	250	0438	262	0490	0464	15.454.000	0490	16.805.000	0568	6	0542	427.000
Melilla	1	0439	1	0491	0465	18.000	0491	18.000	0569	6	0543	83.637.000
Murcia	394	0440	414	0492	0466	15.561.000	0492	16.949.000	0570	4	0544	393.000
Navarra	0	0441	0	0493	0467	0	0	0	0571	0	0545	60.849.000
La Rioja	0	0442	0	0494	0468	0	0	0	0572	0	0546	0
Comunidad Valenciana	10	0443	10	0495	0469	332.000	0495	332.000	0573	34	0547	2.398.000
Pais Vasco	0	0444	0	0496	0470	0	0	0	0574	0	0548	0
Total España	2.811	0445	2.979	0497	0471	109.055.000	0497	121.281.000	0575	8.293	0549	531.998.000
Otros países Unión Europea	0	0446	0	0498	0472	0	0	0	0576	0	0550	0
Resto	0	0448	0	0500	0474	0	0	0	0577	0	0552	0
Total General	2.811	0450	2.979	0501	0475	109.055.000	0501	121.281.000	0578	8.293	0553	531.998.000

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.<sup>a</sup>



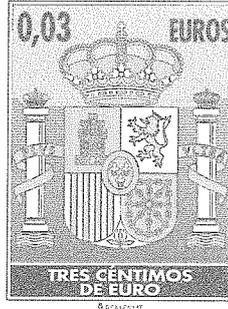
0L0049101

		31/12/2012		31/12/2011		23/07/2003	
		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en Divisa (1)	
		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos	
		Importe pendiente en euros		Importe pendiente en euros (1)		Importe pendiente en euros (1)	
		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos		Nº de activos vivos	
		Importe pendiente en euros (1)		Importe pendiente en euros (1)		Importe pendiente en euros (1)	
Divisas/Activos titulizados							
Euro	EUR	2,811	109,054,000	2,973	121,281,000	8,293	532,000,000
EEUU Dólar	USD	0	0	0	0	0	0
Japón Yen	JPY	0	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra	GBP	0	0	0	0	0	0
Otras		0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>2,811</b>	<b>109,054,000</b>	<b>2,973</b>	<b>121,281,000</b>	<b>8,293</b>	<b>532,000,000</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049102

S.05.E

Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Tutización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutización, S.A.  
 Estados agregados: SI  
 Período: 31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

	Situación actual				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación Inicial 23/05/2003			
	Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos
0% - 40%	1.302	1.003	30.033.000	1.720	1.306	1.130	31.525.000	1.120	1.150	1.120	1.120	36.537.000
40% - 60%	1.003	1.003	46.585.000	1.721	1.001	1.131	46.524.000	1.159	1.151	1.159	1.159	70.323.000
60% - 80%	506	506	32.436.000	1.722	668	1.132	42.991.000	4.494	1.152	4.494	1.152	314.361.000
80% - 100%	0	0	0	1.723	4	1.133	241.000	1.520	1.153	1.520	1.153	110.780.000
100% - 120%	0	0	0	1.724	0	1.134	0	0	1.154	0	1.154	0
120% - 140%	0	0	0	1.725	0	1.135	0	0	1.155	0	1.155	0
140% - 160%	0	0	0	1.726	0	1.136	0	0	1.156	0	1.156	0
superior al 160%	0	0	0	1.727	0	1.137	0	0	1.157	0	1.157	0
<b>Total</b>	<b>2.811</b>	<b>2.811</b>	<b>109.054.000</b>	<b>1726</b>	<b>2.979</b>	<b>1138</b>	<b>121.281.000</b>	<b>8.293</b>	<b>1159</b>	<b>8.293</b>	<b>1159</b>	<b>532.001.000</b>
<b>Médis ponderada (%)</b>			<b>48,24</b>				<b>50,34</b>					<b>71,11</b>

(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 tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049103

S.05.5
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
Período: 31/12/2012

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

**CUADRO D**

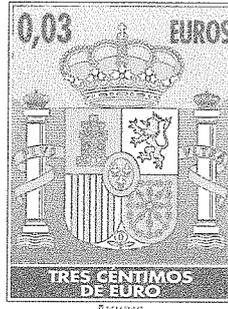
Rendimiento Índice del período Índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
MIBOR	108	2.323.000	1,05	3,01
IRPH	1.240	37.422.000	0,28	4,22
EURIBOR	1.461	69.294.000	1,02	2,9
CECA	2	15.000	-1	4,92
<b>Total</b>	<b>1.405</b>	<b>2.811.415</b>	<b>109.054.000/1425</b>	<b>1,355</b>
			<b>0,77</b>	<b>3,36</b>

(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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049104

5,95 E

Denominación del Fondo: TDA RE-MIXTO, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Trazificación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazificación, S.A.  
 Estados agregados: 81  
 Período: 31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Inferior al 1%	0	0	0	0	0	0	0	0	
1% - 1,49%	4	172.000	5	156	0	0	0	0	
1,5% - 1,99%	6	395.000	4	156	204.000	0	0	0	
2% - 2,49%	254	14.984.000	384	156	375.000	0	0	0	
2,5% - 2,99%	549	23.484.000	154	156	21.097.000	0	0	0	
3% - 3,49%	563	25.716.000	156	156	31.356.000	45	160	4.921.000	
3,5% - 3,99%	508	17.918.000	157	156	37.409.000	383	160	32.685.000	
4% - 4,49%	373	10.477.000	158	156	12.943.000	846	161	72.101.000	
4,5% - 4,99%	539	13.583.000	159	150	2.797.000	1.603	162	117.324.000	
5% - 5,49%	8	169.000	6	157	14.782.000	2.377	163	150.330.000	
5,5% - 5,99%	0	0	1	157	2.000	1.986	164	110.282.000	
6% - 6,49%	7	158.000	8	157	176.000	739	165	36.047.000	
6,5% - 6,99%	0	0	1	157	2.000	156	166	4.676.000	
7% - 7,49%	0	0	0	157	2.000	42	167	1.057.000	
7,5% - 7,99%	0	0	0	157	0	142	168	2.436.800	
8% - 8,49%	0	0	0	157	0	4	169	151.000	
8,5% - 8,99%	0	0	0	157	0	0	170	0	
9% - 9,49%	0	0	0	157	0	0	171	0	
9,5% - 9,99%	0	0	0	157	0	0	172	0	
Superior al 10%	0	0	0	157	0	0	173	0	
<b>Total</b>	<b>2.811</b>	<b>109.056.000</b>	<b>2.979</b>	<b>1.583</b>	<b>121.280.000</b>	<b>8.293</b>	<b>1.623</b>	<b>537.000.000</b>	
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		3,35		3,38				4,51	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		1,03		1,69					



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L0049105

S.O.E.	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: SI	
Período: 31/12/2012	

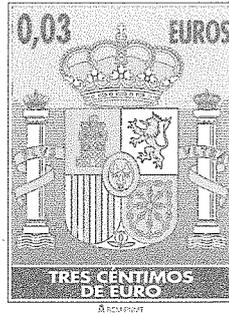
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

CUADRO F

Concentración	31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación Inicial 23/05/2003	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2004	2020	2003	3050	2000	2000
(1) Incluye amortización del sector con mayor concentración	2010		2000		2070	
(2) Incluye código CNAE con dos niveles de agregación						



CLASE 8.ª



0L0049106

S.06.5
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
Período de la declaración: 31/12/2012
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		31/12/2012		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	3050	5.320	3110	3170	5.320	3350	532.000.000	
EEUU Dólar - USD	3010	0	3120	3180	0	3360	0	
Japón Yen - JPY	3020	0	3130	3190	0	3370	0	
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	3200	0	3380	0	
Otras	3040	0	3150	3210	0	3390	0	
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>5.320</b>	<b>3160</b>	<b>3220</b>	<b>5.320</b>	<b>3400</b>	<b>532.000.000</b>	

## FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

---

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

---

Banco de Sabadell, S.A.  
D. Juan Luis Sabater Navarro

---

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

---

Unicorp Corporación Financiera, S.A.  
D. Rafael Morales – Arce Serrano

---

D<sup>a</sup>. Raquel Martínez Cabañero

---

Estugest, S.A.U.  
D. Enric López Milá

---

Sector de Participaciones Integrales, S.L.  
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 2012, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2013, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 119 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL0048989 al OL0049106, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja con número OL0076811 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo