

Informe de Auditoría Independiente

**ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION
THIRTEEN, FONDO DE TITULIZACIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016**



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65
28003 Madrid

Tel.: 902 365 456
Fax.: 915 727 300
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION THIRTEEN, FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION THIRTEEN, FONDO DE TITULIZACIÓN, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, 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 terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION THIRTEEN, FONDO DE TITULIZACIÓN de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Building a better
working world

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION THIRTEEN, FONDO DE TITULIZACIÓN a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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.

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/20579
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

18 de abril de 2017

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

José Carlos Hernández Barrasús

**ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION THIRTEEN,
FONDO DE TITULIZACIÓN**

ÍNDICE

- § Cuentas anuales
 - Balance
 - 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

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Balance
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015 (*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		191.838	193.202
I. Activos financieros a largo plazo	6	191.838	193.202
Activos titulizados		191.838	193.202
Préstamos automoción		191.437	193.199
Activos dudosos -principal-		764	4
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(363)	(1)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		141.956	143.985
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	113.922	101.354
Activos titulizados		113.922	101.354
Préstamos automoción		112.103	99.763
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.531	1.579
Intereses vencidos e impagados		32	10
Activos dudosos -principal-		513	3
Activos dudosos -intereses-		23	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(280)	(1)
VI. Ajustes por periodificaciones		1	2
Otros		1	2
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	28.033	42.629
Tesorería		28.033	42.629
TOTAL ACTIVO		333.794	337.187

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c.)

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Balance
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015 (*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		334.136	335.194
I. Provisiones a largo plazo	9	3.793	5.062
Provisión por margen de intermediación		3.793	5.062
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	330.343	330.132
Obligaciones y otros valores emitidos		315.000	315.000
Series no subordinadas		225.500	225.500
Series subordinadas		89.500	89.500
Deudas con entidades de crédito		14.265	14.387
Préstamo subordinado		14.265	14.387
Derivados	10	1.078	745
Derivados de cobertura		1.078	745
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		1.590	3.658
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	944	3.552
Obligaciones y otros valores emitidos		67	301
Intereses y gastos devengados no vencidos		67	301
Deudas con entidades de crédito		1	5
Intereses y gastos devengados no vencidos		1	5
Derivados	10	876	951
Derivados de cobertura		876	951
Otros pasivos financieros		-	2.295
Acreeedores y otras cuentas a pagar		-	315
Otros		-	1.980
VII. Ajustes por periodificaciones		646	106
Comisiones		-	88
Comisión sociedad gestora		-	6
Comisión administrador		-	81
Comisión agente financiero/pagos		-	1
Otros		646	18
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(1.932)	(1.665)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(1.932)	(1.665)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		333.794	337.187

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c.)

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2016	2015 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	23.845	5.565
Activos titulizados	23.845	5.565
2. Intereses y cargas asimilados	(22.863)	(306)
Obligaciones y otros valores emitidos	(22.680)	(301)
Deudas con entidades de crédito	(60)	(5)
Otros pasivos financieros	(123)	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(879)	(31)
A) MARGEN DE INTERESES	103	5.228
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	23	7
Otros	23	7
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(754)	(5.233)
Servicios exteriores	(251)	(5)
Servicios de profesionales independientes	(251)	(5)
Otros gastos de gestión corriente	(503)	(5.228)
Comisión sociedad gestora	(67)	(66)
Comisión administrador	(418)	(81)
Comisión agente financiero/pagos	(14)	(1)
Comisión variable	-	(5.062)
Otros gastos	(4)	(18)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	(641)	(2)
Deterioro neto de activos titulizados	(641)	(2)
9. Dotaciones a provisiones (neto)	1.269	-
Dotación provisión por margen de intermediación	1.269	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c.)

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION**Estado de flujos de efectivo**

31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		(907)	3.976
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		(140)	3.976
Intereses cobrados de los activos titulizados		23.848	3.976
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(22.914)	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		(888)	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		(64)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		(122)	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados		(767)	-
Comisión sociedad gestora		(71)	-
Comisión administrador		(498)	-
Comisión agente financiero/pagos		(14)	-
Otras comisiones		(184)	-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotacion		-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		(13.689)	38.653
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	3.254
Cobros por emisión de valores de titulización		-	3.254
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		(135.846)	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		124.018	18.904
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados		103.790	16.213
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados		19.166	2.669
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados		1.062	22
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(1.861)	16.495
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito		-	16.245
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito		(122)	-
Pagos a Administraciones públicas		(1)	-
Otros cobros y pagos		(1.738)	250
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(14.596)	42.629
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	42.629	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	28.033	42.629

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c.)

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2016	2015
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.147)	(1.696)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(1.147)	(1.696)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	879	31
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	268	1.665
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance 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	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION THIRTEEN, FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION THIRTEEN, FONDO DE TITULIZACIÓN (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 27 de noviembre de 2015, agrupando inicialmente un importe total de activos titulizados de 311.868.019 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 27 de noviembre de 2015.

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 noviembre de 2015 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 importe de 315.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo, está integrado por activos titulizados derivados de una cartera de contratos de arrendamiento financiero y préstamos de financiación para la adquisición de vehículos cedidos por FCA Capital España, E.F.C, S.A.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, con carácter abierto por el activo (de carácter renovable y ampliable) y cerrado por el pasivo, que está integrado en cuanto a su activo por los activos titulizados 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.

b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos titulizados que agrupe. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada, recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de cobro de los activos titulizados no fallidos sea inferior al 10 por 100 del saldo 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. No obstante, la fecha de vencimiento final se fijó en agosto de 2030.

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles del Fondo en cada fecha de pago son los importes depositados en la cuenta de tesorería, iguales a la suma los Fondos disponibles de Intereses y los Fondos disponibles de Principal.

Los Fondos disponibles de intereses son igual a la suma de:

- (i) Todos los cobros de intereses que figuren en el saldo acreedor de la cuenta de cobros en dicha fecha de cálculo y que se refieran al período de cobro inmediatamente anterior a esa fecha de cálculo;
- (ii) Todas las cantidades que haya percibido el Fondo por las inversiones elegibles y que superen el principal inicial invertido en la correspondiente inversión elegible, durante el período de cobro inmediatamente anterior a dicha fecha de cálculo, con excepción de los importes procedentes de las inversiones elegibles que se hayan efectuado con cargo a la cuenta de Reserva de Commingling. (Nota 7);
- (iii) Todos los intereses devengados y abonados en la cuenta de cobros y en la cuenta del fondo de reserva, y que se refieran al período de cobro inmediatamente precedente a esa fecha de cálculo;

- (iv) En cualquier fecha de cálculo, y hasta la fecha de cálculo (inclusive) inmediatamente anterior a aquella fecha de pago en la que los bonos calificados sean totalmente amortizados, en la medida en que FCA Capital España, como administrador, o el banco de las cuentas del Administrador, como consecuencia del acaecimiento de un supuesto de insolvencia que le afecte al Administrador o al banco de las cuentas del Administrador, no hubiera transferido cualesquiera importes que constituyan cobros de intereses con arreglo a lo previsto en el contrato de administración, la menor de las cantidades siguientes (i) la parte de la Reserva de Commingling que equivalga a los cobros de intereses reales que FCA Capital España no haya transferido al fondo en virtud del contrato de administración y (ii) la Reserva de Commingling;
- (v) En cualquier fecha de cálculo, y hasta la fecha de cálculo (inclusive) inmediatamente anterior a aquella fecha de pago en la que los bonos calificados sean totalmente amortizados, en la medida en que exista un déficit de intereses, la menor de las cantidades siguientes: (i) la parte del fondo de reserva que equivalga a dicho déficit de intereses y (ii) el fondo de reserva;
- (vi) Cualquier importe vencido y pagadero, aunque aún no abonado, al Fondo por la correspondiente contraparte del swap en virtud del correspondiente contrato de swap en la fecha de pago inmediatamente siguiente a la fecha de cálculo pertinente;
- (vii) Todos los importes de déficit de intereses que deban abonarse en la fecha de pago inmediatamente siguiente en el punto que ocupa el primer (1º) lugar del orden de prelación de pagos de principal (en la medida en que no estén cubiertos por el apartado (v)); y
- (viii) Cualquier otra cantidad incluida en el saldo acreedor de la cuenta de cobros en dicha fecha de cálculo y que se refiera al período de cobro inmediatamente anterior a esa fecha de cálculo, siempre que no forme parte de los fondos disponibles de principal.

Los Fondos disponibles de Principal son la suma de:

- (i) Todos los cobros de principal que figuren en el haber de la cuenta de cobros en dicha fecha de cálculo y que se refieran al período de cobro inmediatamente precedente a esa fecha de cálculo;

- (ii) En cualquier Fecha de Cálculo, y hasta la Fecha de Cálculo (inclusive) inmediatamente anterior a aquella Fecha de Pago en la que los Bonos Calificados sean totalmente amortizados, en la medida en que FCA Capital España, como Administrador, como consecuencia del acaecimiento de un Supuesto de Insolvencia que le afecte al Administrador o al Banco de las Cuentas de Administrador, no hubiera transferido cualesquiera importes que constituyan Cobros de Principal con arreglo a lo previsto en el Contrato de Administración, la menor de las cantidades siguientes (i) la parte de la Reserva de Commingling equivalente a los Cobros de Principal reales que FCA Capital España no haya transferido al Fondo en virtud del Contrato de Administración y (ii) la parte remanente de la Reserva de Commingling tras la aplicación del importe de la Reserva de Commingling de acuerdo con el punto (iv) de los Fondos Disponibles de Intereses;
- (iii) Todas las cantidades de Déficit de Principal que se considerarán como principal en la Fecha de Pago inmediatamente posterior según el punto en Décimo (10º) lugar del Orden de Prelación de Pagos de Interés;
- (iv) Todas las cantidades (si hubiese) a ser distribuidas como principal en la Fecha de Pago inmediatamente posterior según el punto en Noveno (9º) lugar del Orden de Prelación de Pagos de Interés;
- (v) El exceso (si lo hubiese) de (x) la parte del Fondo de Reserva que reste tras la aplicación de los saldos acreedores del Fondo de Reserva conforme al apartado (v) de la definición de Fondos Disponibles de Intereses, sobre (y) el Nivel Requerido del Fondo de Reserva en la Fecha de Cálculo pertinente; o si no hubiese exceso, cero; y
- (vi) Cualquier cantidad de Fondos Disponibles de Principal retenidos en la Cuenta de Pagos en la Fecha de Pagos anterior tras la aplicación de la correspondiente Prelación de Pagos.
- (vii) Solo para la primera Fecha de Cálculo, cualquier cantidad del Principal Retenido depositado en la Fecha de Pagos desde la Fecha de Desembolso.

d) Insolvencia del Fondo

Con carácter general, los recursos disponibles intereses y del Fondo serán aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de pagos de interés y de principal se enumeran a continuación:

Orden de prelación de pagos de intereses:

- En Primer lugar, para abonar, con el mismo rango de prelación y a prorrata de sus respectivas cuantías, cualesquiera impuestos soportados por el Fondo y cualesquiera Gastos Ordinarios y Gastos Extraordinarios (excluyéndose las comisiones y gastos contemplados en los puntos Segundo (2º) a Cuarto (4º) más adelante) vencidos y pagaderos por el Fondo;
- En Segundo lugar, para pagar todas las comisiones adeudadas y pagaderas a la Sociedad Gestora o a la entidad que ésta designe;
- En Tercer lugar, para pagar todas las comisiones pendientes, adeudadas y pagaderas al Administrador en virtud de lo previsto en el Contrato de Administración;
- En Cuarto lugar, para satisfacer, con el mismo rango de prelación y a prorrata de sus respectivas cuantías, todos los pagos pendientes, adeudados y pagaderos al Agente de Pagos y al Banco de las Cuentas del Fondo y al Custodio de Datos;
- En Quinto lugar, para sufragar, con el mismo rango de prelación y a prorrata, todos los importes adeudados y pagaderos a las Contrapartes del Swap en virtud de lo dispuesto en los Contratos de Swap, salvo los pagos por resolución que se adeuden a una Contraparte del Swap a raíz del acaecimiento de un Supuesto Desencadenante del Swap en relación con dicha Contraparte;
- En Sexto lugar, para atender al pago, con el mismo rango de prelación y a prorrata, todos los intereses vencidos y pagaderos de los Bonos Clase A;
- En Séptimo lugar, para atender al pago, con el mismo rango de prelación y a prorrata, de todos los intereses vencidos y pagaderos de los Bonos Clase B;
- En Octavo lugar, mientras los Bonos Calificados no hayan sido amortizados en su totalidad, para abonar a la Cuenta del Fondo de Reserva la cantidad necesaria, en su caso, para que el Fondo de Reserva sea igual al Nivel Requerido del Fondo de Reserva;

- En Noveno lugar, para reclasificar como Fondos Disponibles de Principal una cantidad igual a la cantidad (si la hubiese) pagada bajo el Primer lugar del Orden de Prelación de Pagos de Principal en cualquier Fecha de Pago anterior y aún impagada según este punto;
- En Décimo lugar, para reclasificar como Fondos Disponibles de Principal una suma igual al Déficit de Principal en la Fecha de Cálculo inmediatamente precedente;
- En Decimoprimer lugar, para sufragar, con el mismo rango de prelación y a prorrata, cualesquiera pagos por resolución adeudados y pagaderos a una Contraparte del Swap en virtud de lo dispuesto en el correspondiente Contrato de Swap, a raíz del acaecimiento de un Supuesto Desencadenante del Swap en relación con dicha Contraparte;
- En Decimosegundo lugar, para atender al pago de todos los intereses adeudados y pagaderos al Proveedor del Préstamo para Gastos Iniciales en virtud del Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales;
- En Decimotercero lugar, para atender al pago de la totalidad del principal adeudado y pagadero al Proveedor del Préstamo para Gastos Iniciales en virtud del Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales;
- En Decimocuarto lugar, al pago total o parcial, con el mismo rango de prelación y a prorrata, de todas las indemnizaciones, daños y perjuicios o gastos justificados que se encuentren pendientes y que deban pagarse en cumplimiento de obligaciones asumidas ante cualquier contrapartida de los Documentos de la Operación distinta de la Sociedad Gestora de conformidad con los correspondientes Documentos de la Operación (salvo aquellos importes que ya se hayan incluido en posiciones de preferencia en esta Prelación de Pagos);
- En Decimoquinto lugar, para atender al pago de todos los intereses adeudados y pagaderos al Proveedor del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva en virtud del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva concedido al amparo del Tramo Subordinado del Fondo de Reserva;
- En Decimosexto lugar, para atender al pago, con el mismo rango de prelación y a prorrata, en proporción a sus respectivos importes, de todas las indemnizaciones, daños y perjuicios o gastos justificados que se encuentren pendientes y que deban pagarse en cumplimiento de obligaciones asumidas ante el Originador de conformidad con los correspondientes Documentos de la Operación (salvo aquellos importes que ya se hayan incluido en posiciones de preferencia en esta Prelación de Pagos);

- En Decimoséptimo lugar para atender el pago con el mismo rango de prelación y a prorrata de todas las cantidades de intereses vencidos y pagaderos de los Bonos Clase M.
- En Decimooctavo lugar, para atender el pago con el mismo rango de prelación y a distribuir a prorrata de cualquier exceso que se considere Remuneración Variable de los Bonos Clase M, y que se determina tomando como referencia los fondos disponibles que resten tras satisfacer los compromisos cuyo rango de prelación sea prioritario, según la prelación de pagos aplicable.

Orden de prelación de pagos de principal:

- En Primer lugar, para abonar todas las cantidades adeudadas en el marco de los puntos Primero (1º) a Séptimo (7º) del Orden de Prelación de Pagos de Interés, en la medida en que no hayan sido pagadas según el Orden de Prelación de Pagos de Interés debido a la insuficiencia de los Fondos Disponibles de Intereses;
- En Segundo lugar, únicamente durante el Período de Compra, (i) para pagar al Originador el Precio de Compra de cualquier Cartera Adicional y (ii) para retener cualesquiera cantidades remanentes en la Cuenta de Pagos o, a raíz del acaecimiento de un Supuesto de Amortización Anticipada de los Bonos, para solo retener en la Cuenta de Pagos el exceso sobre el Importe de Reembolso por Amortización Anticipada;
- En Tercer lugar, únicamente durante el Período de Amortización o si ocurriese un Supuesto de Amortización Anticipada de los Bonos, para reembolsar, a prorrata y con el mismo rango de prelación, el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos Clase A, hasta que éstos estén amortizados totalmente;
- En Cuarto lugar, una vez los Bonos Clase A hayan sido amortizados en su totalidad, para reembolsar, a prorrata y con el mismo rango de prelación, el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos Clase B, hasta que éstos estén amortizados totalmente;
- En Quinto lugar, una vez los Bonos Calificados hayan sido amortizados en su totalidad, para abonar, con el mismo rango de prelación y a prorrata, cualesquiera pagos por resolución adeudados y pagaderos a una Contraparte del Swap en virtud de lo previsto en el correspondiente Contrato de Swap, tras el acaecimiento de un Supuesto Desencadenante del Swap en relación con dicha Contraparte, en la medida en que no hayan sido abonados en el marco del punto Decimoprimer (11º) del Orden de Prelación de Pagos de Interés;

- En Sexto lugar, una vez los Bonos Calificados hayan sido amortizados en su totalidad, para abonar todos los importes de principal adeudados y pagaderos al Proveedor del Préstamo Subordinado en virtud del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva concedido al amparo del Tramo Subordinado del Fondo de Reserva;
- En Séptimo lugar, una vez los Bonos Calificados hayan sido amortizados en su totalidad, para atender al pago, con el mismo rango de prelación y a prorrata según sus respectivos importes, de todas las indemnizaciones, daños y perjuicios o gastos justificados que se encuentren pendientes y que deban pagarse en cumplimiento de obligaciones asumidas ante el Originador de conformidad con los correspondientes Documentos de la Operación, en la medida en que no sean pagaderos en virtud de otras disposiciones de la prelación de pagos y en la medida en que no se paguen de conformidad con el apartado Decimosexto de la Orden de Prolación de Pagos de Interés;
- En Octavo lugar, una vez los Bonos Calificados hayan sido amortizados en su totalidad, para reembolsar, a prorrata y con el mismo rango de prelación, el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos Clase M hasta que éste sea igual a CIEN MIL EUROS (100.000,00);
- En Noveno lugar, una vez los Bonos Calificados hayan sido amortizados en su totalidad, para pagar, a prorrata y con el mismo rango de prelación, cualquier superávit como Remuneración Variable de los Bonos Clase M.

Otras Reglas

En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

- (i) Si los Fondos Disponibles de Intereses o los Fondos Disponibles de Principal resultaran insuficientes para efectuar los pagos antes enumerados, los Fondos Disponibles de Intereses o los Fondos Disponibles de Principal se aplicarán conforme al Orden de Prolación de Pagos de Interés o al Orden de Prolación de Pagos de Principal, según proceda, a prorrata para abonar todos los importes pendientes adeudados entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago en el correspondiente orden de prelación
- (ii) 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.
- (iii) Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengarán intereses de demora.

e) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable a 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 percibe por su gestión una comisión cuyo desglose y criterios de determinación se presentan en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo de la memoria.

f) Administrador de los activos titulizados

FCA Capital España, como administrador de los activos titulizados, tendrá derecho a recibir por periodos trimestrales en cada una de las fechas de pago un importe igual al 0,15% anual del saldo nominal pendiente de cobro de los activos titulizados al principio del mes inmediatamente anterior a la anterior fecha de pago, IVA incluido en caso de no exención.

g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, 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, los pagos de los gastos iniciales y el resto de pagos del Fondo.
- Encargado de comunicar a la Sociedad Gestora del tipo de interés de referencia que servirá de base para el cálculo del tipo de interés nominal aplicable a los Bonos para cada periodo de devengo de intereses.
- Entidad depositaria de la cuenta de cobros, cuenta de tesorería, cuenta del Fondo de Reserva, cuenta de Reserva de Commingling, cuenta de valores y cuenta de depósito de swap .

En contraprestación a los servicios a realizar por el agente financiero, BNP Paribas recibe una remuneración igual a un importe fijo de 12.000 euros anuales, pagaderos en cada fecha de pago por importe de 1.000 euros. En la fecha de desembolso BNP Paribas recibió una remuneración inicial de 5.000 euros.

Excepcionalmente, en la primera fecha de pago, la remuneración del agente financiero se calculó por el número de días transcurridos desde la fecha de constitución.

h) Contraparte de los Préstamos Subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de FCA Capital España un Préstamo Subordinado y un Préstamo para Gastos Iniciales.

i) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con FCA Bank S.p.A un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

j) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores
- (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y al 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 2/2016, de 20 de abril, 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 2016. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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.

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.l).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Nota 3.k).

c) Comparación de la información

Al comparar los datos del ejercicio anual de 2016 con los del ejercicio anterior, hay que tener en consideración que el Fondo se constituyó el 27 de noviembre de 2015, y por tanto el ejercicio 2015 no es un ejercicio anual completo.

Durante el ejercicio 2016 se ha publicado la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, y deroga la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las presentes cuentas anuales (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV). En la Nota 8 de esta memoria se informa de la reclasificación efectuada entre las cuentas de balance de pasivos financieros subordinados y no subordinados y en la Nota 9 de las reclasificaciones efectuadas entre las cuentas de balance de comisión variable (en pasivos corrientes) a provisión por margen de intermediación (pasivos no corrientes), no habiendo sufrido otras modificaciones significativas los criterios de contabilización ni los modelos de estados financieros públicos.

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.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

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, salvo que proceda clasificarlos como fallidos.

Se consideran activos fallidos aquéllos instrumentos de deuda y derechos de crédito, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. 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 Cuadro A que se adjunta en el Anexo al informe de gestión.

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 equivale 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 contabilizan 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.

Asimismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los bonos de titulización, que aún no han sido pagados.

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se 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, es el precio de la transacción, que equivale 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 contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) Comisión variable

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance “Comisión variable”, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

Cuando la diferencia obtenida conforme al apartado anterior sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo conforme a lo previsto en el apartado anterior.

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el período, distinto de esta comisión variable, a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en el período, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable:

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.
- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en períodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado.

i) 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.

j) 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.

k) Coberturas contables

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos o se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés, no habiéndose contratado coberturas del riesgo de crédito de los intereses, puesto que este riesgo es asumido por los acreedores del Fondo, que en caso de que no se generen recursos suficientes estarán a lo establecido en el orden de prelación de pagos que figura en el folleto de emisión de los bonos de titulización emitidos. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una o varias permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16^a de la Circular 2/2016 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarán de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

l) 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.

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

	<u>(%)</u>
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.

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. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2016 y 2015 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 activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Tal y como se indica en el apartado 2 c) anterior, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera, no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016 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 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez, de concentración 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.

- 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.

Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciación.

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.

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 subordinación entre los pagos de principal e intereses entre las distintas clases de Bonos, 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 activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015. 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 concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los activos titulizados cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los activos titulizados que respaldan la emisión de los bonos de titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

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, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por la Sociedad Gestora y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son 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.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los activos titulizados dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	2016	2015
Activos titulizados	305.760	294.556
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	28.033	42.629
Total riesgo	333.793	337.185

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2016		Total
	No corriente	Corriente	
Activos titulizados			
Préstamos automoción	191.437	112.103	303.540
Activos dudosos - principal	764	513	1.277
Activos dudosos - intereses	-	23	23
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(363)	(280)	(643)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.531	1.531
Intereses vencidos e impagados	-	32	32
	191.838	113.922	305.760

	Miles de euros		
	2015		Total
	No corriente	Corriente	
Activos titulizados			
Préstamos automoción	193.199	99.763	292.962
Activos dudosos - principal	4	3	7
Activos dudosos - intereses	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1)	(1)	(2)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.579	1.579
Intereses vencidos e impagados	-	10	10
	193.202	101.354	294.556

6.1 Activos titulizados

Los activos titulizados tienen las siguientes características:

- Los activos titulizados que se agrupan en el activo del Fondo consisten en activos titulizados derivados de contratos de préstamos y arrendamientos financieros concedidos por FCA Capital España a los deudores con vistas a financiar la compra o el leasing de vehículos. Algunos de los vehículos son vehículos nuevos (que fueron matriculados en la Dirección General de Tráfico como máximo nueve meses antes de la firma de la escritura de constitución). Los vehículos restantes son vehículos usados.
- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- La cesión es plena e incondicional y se realiza por la totalidad del plazo remanente hasta el total vencimiento de los préstamos.
- La periodicidad de pago de las cuotas de préstamo y arrendamiento financiero es mensual y en todos los contratos de préstamo y arrendamiento financiero, los deudores han pagado, al menos, una cuota.
- Los contratos de arrendamiento financiero de los que derivan los activos titulizados podrán resolverse anticipadamente por los deudores, aunque no se permite el pago parcial de las cuotas de arrendamiento financiero.
- Los contratos de préstamo y arrendamiento financiero de los que derivan los activos titulizados deben tener como titular una persona física (que no fuera trabajador o consejero o directivo de FCA Capital España en el momento de firma del correspondiente contrato subyacente) y/o una persona jurídica; y en el momento de celebrarse dicho contrato subyacente, al menos uno de los deudores o garante fuese residente en España y, en el caso de tratarse de un deudor extranjero cuyo contrato subyacente se hubiera originado en fecha posterior a 2008, el deudor hubiese trabajado en España durante como mínimo dos años.
- Los contratos de préstamo y arrendamiento financiero de los que derivan los activos titulizados proceden de un contrato subyacente celebrado por FCA Capital España en el curso de sus actividades ordinarias y fue debidamente otorgado con arreglo a todas las leyes y reglamentos vigentes y conforme a la Política de Crédito y Gestión de Cobros.
- Los contratos de préstamo y arrendamiento financiero de los que derivan los activos titulizados no han sido registrados como activos titulizados en mora o activos titulizados fallidos.

- Los contratos de préstamo y arrendamiento financiero de los que derivan los activos titulizados proceden de un contrato subyacente en el que el deudor ha de pagar cada cuota por un importe predeterminado y especificado en el plan de amortización del contrato subyacente, sin que existieran estipulaciones expresas en el contrato subyacente que permitieran ser un crédito renovable.
- Los activos titulizados son libremente transmisibles de acuerdo con todas las normas que le son de aplicación y de acuerdo con sus respectivos contratos.
- Los contratos de préstamo y arrendamiento financiero de los que derivan los activos titulizados proceden de un contrato subyacente que tiene hasta 96 cuotas obligatorias restantes.
- El Fondo tendrá derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de los activos titulizados. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizarán en la cuenta abierta al nombre de éste. Asimismo, el Fondo dispondrá en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realizará todos los pagos en fecha de pago.
- Las características mínimas que deben cumplir los activos titulizados cedidos 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 emitidos éstos un informe al concluir dicha verificación.

En referencia a los activos titulizados adicionales, que se pudieran adquirir en cada fecha de pago durante el periodo de compra, tendrían las siguientes características:

- El importe agregado del saldo nominal pendiente de los activos titulizados relativos a vehículos usados no ha de representar más del 20 por ciento del saldo nominal pendiente total.
- La duración residual media ponderada de todos los contratos subyacentes no ha de superar los 55 meses.
- El importe agregado del saldo nominal pendiente de los activos titulizados relativos a arrendamientos financieros no ha de representar más del 20 por ciento del saldo nominal pendiente total.

- El importe agregado del saldo nominal pendiente de los activos titulizados relativo a un solo deudor no ha de representar más del 0,90 por ciento del saldo nominal pendiente total.
- El importe agregado del saldo nominal pendiente de los balloon no ha de representar más del 35 por ciento del saldo nominal pendiente total.
- La tasa de descuento media ponderada de todos los activos titulizados no ha de ser inferior al 6 por ciento.

El período de compra para la adquisición de activos titulizados adicionales comenzó en la fecha de constitución del Fondo y terminará en la fecha de finalización del período de compra, que coincidirá con la primera de las fechas siguientes:

- La fecha de pago del mes de enero de 2018.
- La fecha en que se produzca la liquidación anticipada del Fondo

Durante el ejercicio 2016 se han adquirido activos titulizados adicionales por valor de 135.846 miles de euros.

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos automoción	292.962	133.534	(122.956)	303.540
Activos dudosos - principal	7	2.332	(1.062)	1.277
Activos dudosos - intereses	-	23	-	23
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2)	-	(641)	(643)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1.579	23.835	(23.883)	1.531
Intereses vencidos e impagados	10	22	-	32
	<u>294.556</u>	<u>159.746</u>	<u>(148.542)</u>	<u>305.760</u>

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos automoción	-	311.866	(18.904)	292.962
Activos dudosos - principal	-	7	-	7
Activos dudosos - intereses	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(2)	-	(2)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	5.555	(3.976)	1.579
Intereses vencidos e impagados	-	10	-	10
	-	317.436	(22.880)	294.556

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no han sido clasificados activos titulizados como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2016 la tasa de amortización anticipada del conjunto de los préstamos de automoción fue del 10,13% (2015: 0,90%).

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de interés medio de los activos titulizados era del 7,49% (2015: 7,80%), con un tipo de interés nominal máximo del 12,19% (2015: 12,19%) y mínimo del 2% (2015: 2%).

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 23.845 miles de euros (2015: 5.565 miles de euros), de los que 1.531 miles de euros (2015: 1.579 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 32 miles de euros (2015: 10 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados estando registrados en el epígrafe "Activos titulizados" del activo del balance a 31 de diciembre.

A 31 de diciembre de 2016 el movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	(2)	-
Dotaciones	(641)	(2)
Recuperaciones	-	-
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	(643)	(2)

Al 31 de diciembre de 2016 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 641 miles de euros (2015: 2 miles de euros) registrados en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2016	2015
Deterioro activos titulizados	(641)	(2)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Deterioro neto activos titulizados	<u>(641)</u>	<u>(2)</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2016 ha ascendido a 10 miles de euros.

Ni al 31 de diciembre de 2016 ni al 31 de diciembre de 2015 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Activos titulizados”, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2016							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 a 2026	Resto	Total
Activos titulizados	<u>112.616</u>	<u>87.591</u>	<u>60.545</u>	<u>34.307</u>	<u>5.113</u>	<u>4.645</u>	-	<u>304.817</u>

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Activos titulizados	<u>99.766</u>	<u>80.267</u>	<u>63.454</u>	<u>36.609</u>	<u>12.873</u>	-	-	<u>292.969</u>

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g).

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Tesorería	28.033	42.629
	<u>28.033</u>	<u>42.629</u>

Ni a 31 de diciembre de 2016 ni a 31 de diciembre de 2015 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso un Fondo de Reserva, con cargo al Préstamo Subordinado, por importe de 2.358 miles de euros.

En cada fecha de pago, se dota al Fondo de Reserva hasta alcanzar su nivel requerido, con los recursos disponibles que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos. El nivel mínimo del Fondo de Reserva es:

- Un importe de 2.358 miles de euros, durante el periodo de compra de activos titulizados adicionales.
- El 0,9% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos con un importe mínimo de 500 miles de euros, durante el resto de la vida del Fondo hasta la fecha de vencimiento.

No obstante, en la fecha de pago en la que queden amortizados en su totalidad los Bonos, en la fecha de vencimiento y en el momento en el que el saldo de los Fondos disponibles sea suficiente para amortizar el saldo nominal pendiente de la serie A y serie B de los bonos; el nivel requerido del Fondo de Reserva será igual a cero.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo de Reserva se encuentra en su nivel requerido.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de asegurar cualquier evento de insolvencia por parte de la entidad cedente y de los bancos tenedores de sus cuentas que pueda afectar al Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso una Reserva de Commingling, con cargo al Préstamo Subordinado, por importe de 11.907 miles de euros.

En cada fecha de pago, se dota a la Reserva de Commingling hasta alcanzar su nivel requerido, con los recursos disponibles que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos. El nivel mínimo de la Reserva de Commingling es:

- Un importe de 11.907 miles de euros, durante el periodo de compra de activos titulizados adicionales.
- El 3,78% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Reserva de Commingling se encuentra en su nivel requerido.

8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2016		Total
No corriente	Corriente		
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	225.500	-	225.500
Series subordinadas	89.500	-	89.500
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	67	67
	<u>315.000</u>	<u>67</u>	<u>315.067</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	14.265	-	14.265
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1	1
	<u>14.265</u>	<u>1</u>	<u>14.266</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	1.078	876	1.954
	<u>1.078</u>	<u>876</u>	<u>1.954</u>

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	225.500	-	225.500
Series subordinadas	89.500	-	89.500
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	301	301
	<u>315.000</u>	<u>301</u>	<u>315.301</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	14.387	-	14.387
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	5	5
	<u>14.387</u>	<u>5</u>	<u>14.392</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	745	951	1.696
	<u>745</u>	<u>951</u>	<u>1.696</u>
Otros pasivos financieros			
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	315	315
Otros	-	1.980	1.980
	<u>-</u>	<u>2.295</u>	<u>2.295</u>

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro E) del Anexo de la memoria. Los importes se referirán a los importes no descontados sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc., por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

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 bonos de titulización por importe de 315.000 miles de euros.

Composición de la emisión

El importe total de la emisión de bonos se agrupa en tres clases de la siguiente manera:

- a) La Clase A está compuesta por 2.255 bonos, de 100.000 euros de valor unitario, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero mensualmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a un mes, más un margen del 1,00%. En el caso de que el Euribor a un mes fuera inferior a (-1,00%) se aplicaría este importe devengando un tipo de interés anual mínimo del 0%.
- b) La Clase B está compuesta por 365 bonos, de 100.000 euros de valor unitario, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero mensualmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a un mes, más un margen del 1,40%. En el caso de que el Euribor a un mes fuera inferior a (-1,00%) se aplicaría este importe devengando un tipo de interés anual mínimo del 0,40%.
- c) La Clase M está compuesta por 530 bonos, de 100.000 euros de valor unitario, que devengan un interés nominal anual fijo, pagadero mensualmente en cada fecha de pago, del 2,30%.

Amortización de los bonos

La amortización de los bonos se realiza a prorrata entre los bonos de la misma serie que corresponda amortizar en cada fecha de pago (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la amortización del 100% del valor nominal, es decir, cien mil euros por bono, hasta completar el mismo, en un importe que;

- Durante el período de compra para la adquisición de activos titulizados adicionales y a raíz de que ocurra un supuesto de amortización anticipada de los Bonos, es igual a la menor de las siguientes cantidades:
 - (i) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos precedentes en el orden de prelación de pagos.
 - (ii) El 15% del saldo nominal pendiente de vencimiento de los activos titulizados.
- Desde la fecha de finalización del periodo de compra hasta la fecha de vencimiento del Fondo la amortización de los bonos se realiza a prorrata entre los bonos mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por el importe de la cantidad disponible para amortización conforme a las reglas de distribución y aplicación establecidas en la escritura de constitución.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie A tendrá lugar en la fecha de pago del mes de febrero de 2018 o en una fecha de pago anterior en caso de terminación anticipada del período de compra o de amortización obligatoria durante el período de compra.

La amortización de los bonos se realiza de manera secuencial. La amortización de los Bonos de la Serie A se amortizan en la fecha de pago una vez finalizado el periodo de compra, a prorrata y con el mismo rango de prelación, en un importe igual a los fondos disponibles de principal, tal y como se determina en la correspondiente fecha de cálculo, tras deducir las cantidades que ocupan los lugares primero y segundo del orden de prelación de pagos de principal establecido en la escritura de constitución.

La amortización de los Bonos de la Serie B, siempre que los Bonos de la Serie A hayan sido amortizados totalmente, son amortizados en la fecha de pago, a prorrata y con el mismo rango de prelación de pagos de principal establecido en la escritura de constitución, por un importe igual a los fondos disponibles de principal, tal como se determina en la correspondiente fecha de cálculo.

La amortización de los Bonos de la Serie M, siempre que los Bonos de la Serie B hayan sido amortizados, son amortizados en dicha fecha de pago, a prorrata y con el mismo rango de prelación;

- (i) hasta que el saldo nominal pendiente de los Bonos de la Serie M sea igual a 100.000 euros, y por un importe igual a los fondos disponibles del principal, tal como se determina en la correspondiente fecha de cálculo, tras deducir las cantidades que ocupan los lugares primero a séptimo del orden de prelación de pagos de principal establecido en la escritura de constitución, y
- (ii) hasta que los Bonos de la Serie M sean amortizados totalmente, por un importe igual a los fondos disponibles de principal, tal como se determina en la correspondiente fecha de cálculo, tras deducir las cantidades que ocupan los lugares primero a octavo del orden de prelación de pagos de principal establecido en la escritura de constitución.

Vencimiento de los bonos

Los bonos se consideran 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).

El movimiento de los bonos durante el ejercicios 2016 y 2015, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	225.500	89.500
Amortización	-	-
Saldo final	225.500	89.500

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	225.500	89.500
Amortización	-	-
Traspasos (*)	-	-
Saldo final	225.500	89.500

(*) Hasta el ejercicio 2015, se entiende como serie no subordinada aquella que en la fecha de la declaración se encuentre, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos, mientras que en 2016, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV, se consideran series no subordinadas aquellas que, en la fecha de constitución del Fondo, se encontrasen, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos. Tal y como se indica en la nota 2. c), la información correspondiente al ejercicio 2015, ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos para recoger, entre otros, este cambio de criterio, que supone una reclasificación entre dos epígrafes del balance. En el caso del Fondo, no ha sido necesario realizar ninguna reclasificación.

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.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 22.680 miles de euros (2015: 301 miles de euros), de los que 67 miles de euros (2015: 301 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores emitidos” del balance.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2016 y 2015 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante el ejercicio:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2016	2015
Serie A	0,63%	0,863%
Serie B	1,03%	1,263%
Serie M	2,30%	2,300%

Las agencias de calificación fueron Fitch, S.A. y DBRS Ratings Limited:

- El nivel de calificación inicial otorgado por Fitch para los Bonos de la Serie A fue de AA+ y para la Serie B fue de A.
- El nivel de calificación inicial otorgado por DBRS para los Bonos de la Serie A fue de AAA y para la Serie B fue de AA (low).

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por la entidad cedente tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por la entidad

	<u>Miles de euros</u>
FCA CAPITAL ESPAÑA, E.F.C., S.A.	<u>14.265</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	14.265 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2015	14.265 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Fijo, e igual a 2,50% anual.

Finalidad: El préstamo subordinado está dividido en 2 tramos: 2.358 miles de euros, “tramo subordinado del Fondo de Reserva”, que fue abonado inmediatamente a la Cuenta del Fondo de Reserva; y 11.907 miles de euros, “tramo subordinado de Reserva de Commingling”, que fue abonado inmediatamente a la cuenta de Reserva de Commingling..

Liquidación de intereses: El tramo subordinado del Fondo de Reserva devenga y liquida intereses mensualmente y son exigibles al vencimiento de cada periodo de devengo de intereses, en cada una de las fechas de pago y hasta la total amortización del Préstamo Subordinado. Los intereses se liquidan y pagan en cada fecha de pago, calculándose en función de: (i) el número de días de cada período de intereses y (ii) un año de trescientos sesenta días. El tramo subordinado de Reserva de Commingling no devenga intereses.

Amortización: La amortización no comenzará hasta que se produzca la íntegra amortización de los Bonos, y en cualquier caso, con sujeción al orden de prelación de pagos o al orden de prelación de pagos en liquidación. No obstante, la amortización se llevará a cabo en cada fecha de pago en el importe correspondiente según los recursos disponibles en cada fecha de pago.

Vencimiento Fecha de liquidación del Fondo.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por la entidad:

	<u>Miles de euros</u>
FCA CAPITAL ESPAÑA, E.F.C., S.A.	<u>122</u>

Saldo al 31 de diciembre de 2016 Completamente amortizado
Saldo al 31 de diciembre de 2015 122 miles de euros

Tipo de interés anual: Fijo, e igual a 2,50% anual.

Liquidación de intereses: Los intereses se liquidan y son exigibles al vencimiento de cada periodo de devengo de intereses, en cada una de las fechas de pago y hasta la total amortización del préstamo. Los intereses se liquidan y pagan en cada fecha de pago, calculándose en función de: (i) el número de días de cada período de intereses y (ii) un año de trescientos sesenta días.

Finalidad: Destinado a los gastos de constitución y, a estos efectos, depositado en la cuenta de tesorería en la fecha de desembolso.

Amortización:	Se realiza, en cada fecha de pago, por un importe igual al importe en que, en cada fecha de pago, con cargo a la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos (i) a (xii) del orden de prelación de pagos o de los conceptos (i) a (xiii) del orden de prelación de pagos en liquidación.
Vencimiento	Fecha de liquidación del Fondo.

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito durante el ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	
	Préstamo Subordinado	Préstamo para Gastos Iniciales
Saldo inicial	14.265	122
Adiciones	-	-
Amortización	-	(122)
Saldo final	14.265	-

	Miles de euros	
	2015	
	Préstamo Subordinado	Préstamo para Gastos Iniciales
Saldo inicial	-	-
Adiciones	14.265	122
Amortización	-	-
Saldo final	14.265	122

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los préstamos por importe total de 60 miles de euros (2015: 5 miles de euros), encontrándose mil euros (2015: 5 miles de euros) pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance.

8.3 Otros pasivos financieros

A fecha de constitución del Fondo, en este epígrafe se incluyó, fundamentalmente, el importe de un depósito como garantía del contrato de permuta financiera.

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos del período y acumulados hasta la fecha, tanto reales como contractuales, entendiendo éstos últimos como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, se presenta a continuación:

· Ejercicio 2016

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros			
	Periodo 2016		Acumulado	
	Real	Contractual	Real	Contractual
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>				
Cobros por amortizaciones ordinarias	103.790	102.804	130.003	128.010
Cobros por amortizaciones anticipadas	19.166	11.287	21.835	14.109
Cobros por intereses ordinarios	23.628	24.175	27.596	30.219
Cobros por intereses previamente impagados	220	-	227	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.062	-	1.084	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
<u>Obligaciones y otros valores emitidos (información serie a serie) y préstamos</u>				
Pagos por amortización ordinaria				
Pagos por intereses ordinarios	3.399	4.736	3.399	4.736
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses de Préstamos Subordinados	64	59	64	59
Pagos por amortización de Préstamos Subordinados	122	-	122	-

• Ejercicio 2015

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros			
	Periodo 2015		Acumulado	
	Real	Contractual	Real	Contractual
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>				
Cobros por amortizaciones ordinarias	16.213	25.602	16.213	25.602
Cobros por amortizaciones anticipadas	2.669	2.822	2.669	2.822
Cobros por intereses ordinarios	3.968	6.044	3.968	6.044
Cobros por intereses previamente impagados	7	-	7	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	22	-	22	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
<u>Obligaciones y otros valores emitidos (información serie a serie) y préstamos</u>				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses de Préstamos Subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período	-	-	-	-

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2016 y 2015:

• Ejercicio 2016 (cifras en euros)

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2016											
	Real											
	25/01	23/02	23/03	26/04	23/05	23/06	26/07	23/08	23/09	24/10	23/11	23/12
Pagos por amortización ordinaria Clase A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Clase B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Clase M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Clase A	297	140	135	144	111	126	133	110	123	122	118	118
Pagos por intereses ordinarios Clase B	70	34	34	37	29	33	35	29	32	32	31	31
Pagos por intereses ordinarios Clase M	3.301	1.719	1.718	1.664	1.626	1.575	1.575	1.541	1.585	1.581	1.467	1.456
Pagos por amortizaciones anticipadas Clase A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Clase B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Clase M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Clase A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Clase B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Clase M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Clase A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Clase B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Clase M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	9	5	5	6	4	5	5	5	5	5	5	5
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	57	50	55	82	68	80	87	76	84	85	82	82

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y contractual, entendida esta 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 2016	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	7,72%	7,49%
Tasa de amortización anticipada	4%	10,13%
Tasa de fallidos	0%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	0%	0%
Tasa de morosidad	2,36%	0,4%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	23/09/2021	25/10/2021

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	7,72%	7,80%
Tasa de amortización anticipada	4%	5,18%
Tasa de fallidos	0%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	0%	0%
Tasa de morosidad	2,36%	0%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	23/09/2021	23/09/2021

Al 31 de diciembre de 2016 ni al 31 de diciembre de 2015 el Fondo no presentaba impagados en las series de bonos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2016 ni al 31 de diciembre de 2015 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2016 el Fondo no ha abonado importe alguno al cedente en concepto de remuneración variable.

Durante el ejercicio 2016 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión por margen de intermediación	Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	5.062	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Trasposos (*)	5.062	(5.062)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.062	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	(1.269)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3.793	-	-

(*) El traspaso del ejercicio 2015 corresponde al importe registrado en el epígrafe “Pasivo corriente – Ajustes por periodificaciones – Comisiones – Comisión variable” del balance incluido en las cuentas anuales del ejercicio 2015, que como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/2016 de la CNMV (ver Nota 2.c) se ha reclasificado al epígrafe de “Provisión por margen de intermediación”.

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Con objeto de mitigar la exposición del Fondo al riesgo de tipos de interés en relación con sus obligaciones a tipo de interés variable con respecto a los Bonos cubiertos, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, celebró las transacciones de swap con las contrapartes del contrato de swap en la fecha de constitución del Fondo.

- Contrato de derivado

Los términos más relevantes de este contrato se describen a continuación:

Parte A	FCA BANK, S.P.A.
Parte B	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Fechas de liquidación:	Las fechas de liquidación son 10 días hábiles antes de las fechas de pago de los valores, esto es, días 13 de cada mes, o en caso de no ser éste día hábil, el día hábil inmediatamente siguiente.
Periodos de liquidación:	Los periodos de liquidación son los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas,
Supuestos de incumplimiento de los contratos de derivado	Si en una fecha de liquidación se produjese un supuesto de incumplimiento del swap de FCA (y solo en ese supuesto) la contraparte del swap contingente (UNICREDIT BANK A.G.) remplazará a FCA BANK con el fin de que, en la siguiente fecha de pago, y en cada fecha de pago posterior, la contraparte del swap contingente abone a y reciba del Fondo los importes anteriormente exigibles en virtud de la transacción del swap de FCA. En tales circunstancias, se dará por resuelto el contrato de swap de FCA.
Vencimiento de los contratos de derivado	El vencimiento de los contratos de derivado tiene lugar en la fecha más temprana entre (i) la fecha de vencimiento legal del Fondo y (ii) fecha de extinción del Fondo.
1. Contrato de derivado	
Cantidad a Pagar por la contraparte con motivo del swap	Cuando el pago neto conforme al contrato de swap sea exigible a la correspondiente contraparte del Swap, ésta lo abona al Fondo diez días hábiles antes de la fecha de pago.
Cantidad a Pagar por el Fondo con motivo del swap	Cuando el pago neto sea exigible al Fondo, el Fondo abona el pago en cuestión a la contraparte del swap en cada fecha de pago de conformidad con la prelación de pagos aplicable.

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

	2016	2015
Tasa de amortización anticipada	6,15%	4,00%
Tasa de impago	2,36%	2,36%
Tasa de fallido	0,08%	0,00%

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2016 el valor razonable negativo a corto plazo de 876 miles de euros (2015: 951 miles de euros de valor razonable negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 1.078 miles de euros (2015: 745 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance un importe deudor de 1.932 miles de euros (2015: 1.665 miles de euros de importe deudor).

Se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieren, con la base del nocional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos. Asimismo, y realizando un análisis retrospectivo, la cobertura es eficaz pues los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera, se sitúan dentro del rango del 80-125% de los flujos cobrados y pagados de los activos y pasivos del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2016, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 879 miles de euros (2015: 31 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde su amortización. 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.

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 2016, 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 2016 han sido 3 miles de euros (2015: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

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

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2016



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

S.05.1
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: FCA CAPITAL España E.F.C., S.A.U.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Hipótesis iniciales folleto/escritura													
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada										
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1380	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440										
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441										
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442										
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443										
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444										
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445										
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446										
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447										
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448										
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449										
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450										
Créditos AAAP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451										
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452										
Préstamos automoción	0393	0,40	0413	0,00	0433	0,00	0453	10,13	1393	0,00	1433	0,00	1453	0,90	2393	0,00	2413	0,00	2433	0,00	2453	4,00
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454										
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455										
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456										
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457										
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458										
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459										



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

S.05.1
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: FCA CAPITAL España E.F.C., S.A.U.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses Interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	278	0467	80	0474	18	0481	0	0488	98	0495	2.960	0502	0	0509	3.057
De 1 a 3 meses	0461	91	0468	62	0475	14	0482	0	0489	76	0496	992	0503	0	0510	1.068
De 3 a 6 meses	0462	50	0469	54	0476	9	0483	5	0490	68	0497	443	0504	0	0511	510
De 6 a 9 meses	0463	22	0470	52	0477	7	0484	10	0491	69	0498	324	0505	0	0512	393
De 9 a 12 meses	0464	18	0471	53	0478	5	0485	11	0492	69	0499	191	0506	0	0513	260
Más de 12 meses	0465	11	0472	42	0479	2	0486	11	0493	55	0500	119	0507	0	0514	174
Total	0466	470	0473	343	0480	55	0487	36	0494	434	0501	5.029	0508	0	1515	5.462

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses Interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	0	0522	0	0529	0	0536	0	0543	0	0550	0	0557	0	0564	0	0571	0	0578	0	0584	0,00
De 1 a 3 meses	0516	0	0523	0	0530	0	0537	0	0544	0	0551	0	0558	0	0565	0	0572	0	0579	0	0585	0,00
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0566	0	0573	0	0580	0	0586	0,00
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0567	0	0574	0	0581	0	0587	0,00
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0533	0	0540	0	0547	0	0554	0	0561	0	0568	0	0575	0	0582	0	0588	0,00
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0	0569	0	0576	0	0583	0	0589	0,00
Total	0521	0	0528	0	0535	0	0542	0	0549	0	0556	0	0563	0	0570	0	0577	0			0590	0,00

S.05.1

Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: FCA CAPITAL España E.F.C.,S.A.U.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/11/2015	
Inferior a 1 año	0600	14.948	1600	10.398	2600	9.792
Entre 1 y 2 años	0601	52.879	1601	39.204	2601	40.419
Entre 2 y 3 años	0602	80.824	1602	77.759	2602	93.053
Entre 3 y 4 años	0603	76.704	1603	87.447	2603	144.352
Entre 4 y 5 años	0604	48.200	1604	48.017	2604	98.461
Entre 5 y 10 años	0605	31.263	1605	30.142	2605	61.636
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
Total	0607	304.818	1607	292.969	2607	447.714
Vida residual media ponderada (años)	0608	3,18	1608	3,30	2608	3,76

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/11/2015	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	1,79	1609	1,68	2609	1,13



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

S.05.1
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: FCA CAPITAL España E.F.C., S.A.U.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación Inicial 26/11/2015			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	0	0630	0	1620	0	1630	0	2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	0	0631	0	1621	0	1631	0	2621	0	2631	0
60% - 80%	0622	0	0632	0	1622	0	1632	0	2622	0	2632	0
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	0	2633	0
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	0	0638	0	1628	0	1638	0	2628	0	2638	0
Media ponderada (%)			0639	0,00			1639	0,00			2639	0,00

S.05.1

Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: FCA CAPITAL España E.F.C.,S.A.U.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de Interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 26/11/2015	
Tipo de interés medio ponderado	0650	7,49	1650	7,80	2650	7,47
Tipo de interés nominal máximo	0651	12,19	1651	12,19	2651	12,19
Tipo de interés nominal mínimo	0652	2,00	1652	2,00	2652	2,00



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

S.05.1
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: FCA CAPITAL España E.F.C., S.A.U.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación Inicial 26/11/2015			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	6.476	0683	48.416	1660	6.531	1683	48.319	2660	7.582	2683	70.709
Aragón	0661	950	0684	7.153	1661	940	1684	7.016	2661	1.118	2684	10.841
Asturias	0662	379	0685	4.015	1662	329	1685	3.431	2662	417	2685	5.682
Baleares	0663	1.243	0686	11.468	1663	1.155	1686	9.146	2663	1.378	2686	16.797
Canarias	0664	1.248	0687	13.488	1664	1.280	1687	12.961	2664	1.514	2687	20.852
Cantabria	0665	648	0688	4.760	1665	651	1688	4.922	2665	741	2688	6.979
Castilla-León	0666	1.525	0689	11.736	1666	1.523	1689	12.240	2666	1.763	2689	17.342
Castilla-La Mancha	0667	1.356	0690	10.924	1667	1.318	1690	10.702	2667	1.570	2690	15.978
Cataluña	0668	7.561	0691	67.053	1668	7.229	1691	61.622	2668	8.838	2691	95.948
Ceuta	0669	18	0692	202	1669	11	1692	111	2669	18	2692	282
Extremadura	0670	275	0693	2.871	1670	258	1693	2.567	2670	321	2693	4.205
Galicia	0671	1.962	0694	12.954	1671	2.030	1694	14.630	2671	2.297	2694	20.020
Madrid	0672	5.947	0695	51.719	1672	5.928	1695	50.284	2672	7.098	2695	77.086
Melilla	0673	49	0696	295	1673	54	1696	405	2673	56	2696	463
Murcia	0674	1.219	0697	10.662	1674	1.175	1697	9.839	2674	1.433	2697	15.518
Navarra	0675	115	0698	966	1675	109	1698	871	2675	132	2698	1.347
La Rioja	0676	73	0699	501	1676	83	1699	598	2676	95	2699	837
Comunidad Valenciana	0677	4.371	0700	36.619	1677	4.229	1700	34.701	2677	5.114	2700	53.789
País Vasco	0678	1.032	0701	9.015	1678	1.006	1701	8.602	2678	1.206	2701	13.040
Total España	0679	36.447	0702	304.818	1679	35.839	1702	292.969	2679	42.691	2702	447.714
Otros países Unión Europea	0680	0	0703	0	1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Resto	0681	0	0704	0	1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
Total general	0682	36.447	0705	304.818	1682	35.839	1705	292.969	2682	42.691	2705	447.714



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

	S.05.1
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: FCA CAPITAL España E.F.C., S.A.U.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación Inicial 26/11/2015			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	3,20			1710	1,92			2710	1,79		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

S.05.2
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación Inicial 26/11/2015					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0305106009	Clase A	2.255	100.000	225.500	2.255	100.000	225.500	2.255	100.000	225.500			
ES0305106017	Clase B	365	100.000	36.500	365	100.000	36.500	365	100.000	36.500			
ES0305106025	Clase M	530	100.000	53.000	530	100.000	53.000	530	100.000	53.000			
Total		0723	3.150	0724	315.000	1723	3.150	1724	315.000	2723	3.150	2724	315.000



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

S.05.2
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas				
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados		Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas				
						0734	0735		0742	0736			0737			
ES0305106009	Clase A	NS	EURIBOR 1M	1,00	0,63	32	0	SI	225.500	0	225.532	0				
ES0305106017	Clase B	S	EURIBOR 1M	1,40	1,03	8	0	SI	36.500	0	36.508	0				
ES0305106025	Clase M	S	Tipo fijo	0,00	2,30	27	0	SI	53.000	0	53.027	0				
Total						67	0741	0	0743	315.000	0744	0	0745	315.067	0746	0

	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación Inicial 26/11/2015			
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,95	0748	1,15	0749	1,15



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

S.05.2
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2016
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016				Situación período comparativo anterior 31/12/2015											
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados								
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0305106009	Clase A	0	0	358	1.678	0	0	0	0								
ES0305106017	Clase B	0	0	95	429	0	0	0	0								
ES0305106025	Clase M	0	0	4.504	20.807	0	0	0	0								
Total		0754	0	0755	0	0756	4.957	0757	22.914	1754	0	1755	0	1756	0	1757	0



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

S.05.2
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 26/11/2015
				0762	0763	0764
ES0305106009	Clase A	27/11/2015	DBRS	AAA	AAA	AAA
ES0305106009	Clase A	27/11/2015	FCH	AA+	AA+	AA+
ES0305106017	Clase B	27/11/2015	DBRS	AA (low)	AA (low)	AA (low)
ES0305106017	Clase B	27/11/2015	FCH	A	A	A



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

	5.05.2
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/11/2015	
Inferior a 1 año	0765	0	1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0766	72.788	1766		2766	
Entre 2 y 3 años	0767	78.390	1767	81.430	2767	81.430
Entre 3 y 4 años	0768	69.603	1768	87.239	2768	87.239
Entre 4 y 5 años	0769	47.391	1769	73.005	2769	73.005
Entre 5 y 10 años	0770	46.827	1770	73.326	2770	73.326
Superior a 10 años	0771	0	1771		2771	
Total	0772	315.000	1772	315.000	2772	315.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	3,46	1773	5,08	2773	5,08



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

S.05.3
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/11/2015	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	2.358	1775	2.358	2775	2.358
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	2.358	1776	2.358	2776	2.358
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0,75	1777	0,75	2777	0,75
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	FCA CAPITAL ESPAÑA, E.F.C., S.A.U.	1778	FCA CAPITAL ESPAÑA, E.F.C., S.A.U.	2778	FCA CAPITAL ESPAÑA, E.F.C., S.A.U.
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	71,59	1792	71,59	2792	71,59
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACIÓN

S.05.3
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACIÓN
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

	PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación Inicial 26/11/2015	
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	
Fijo / Variable	FCA Bank	MENSUAL	Tipo fijo 0,005% a pagar a FCA; Tipo Fijo 0,065% paga a Unicredit (Fixed intermediation Fee)	Saldo Pendiente de Cobro de los Bonos A y B	Tipo de Referencia de los Bonos	Saldo Pendiente de Cobro de los Bonos A y B	-1.954	-1.696		
Total							0808 -1.954	0809 -1.696	0810	



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

S.05.3
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libras (miles de euros)						Otras características	
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/11/2015		Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/11/2015			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AA PP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844		1844		2844		3844	
Total	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	



S.05.5
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios de determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo	% anual												
Comisión sociedad gestora	0862	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862	6	2862		3862		4862		5862		6862	MENSUAL	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863	FCA Capital España E.F.C.	1863		2863	The aggregate Outstanding Principal Balance of all the Receivables at the beginning of the relevant Collection Period.	3863	0,15	4863		5863		6863	MENSUAL	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	BNP Paribas, Securities Services, Sucursal en España	1864	1	2864		3864		4864		5864		6864	MENSUAL	7864	S	8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	



5.05.5
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	S
3.1 Descripción	0869	Integrado en el pago de los intereses del bono de la Clase M
Contrapartida	0870	Bonista
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Securities Notes 4.6 1.

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	
Margen de intereses	0873	
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	
Comisión variable pagada	0883	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

	5.05.5
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885	
Saldo inicial	0886	
Cobros del periodo	0887	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	
Pagos por derivados	0889	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	
Resto pagos/retenciones	0893	
Saldo disponible	0894	
Liquidación de comisión variable	0895	

Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral A-BEST 13

El fondo se encuentra constituido por las siguientes entidades que han sido clasificadas como OTROS.

Entidad: FCA CAPITAL España E.F.C.,S.A.U. Código: 153

En el Estado S.05.1 cuadro A, 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 2/2016 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Los importes que figuran en el Estado S.05.2 cuadro E, correspondiente a la vida residual contractual esperada de las obligaciones y otros valores emitidos, se han calculado sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, recuperaciones, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION THIRTEEN, FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION THIRTEEN, Fondo de Titulización, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, S.A. y por el Cedente, el 27 de noviembre de 2015. El fondo tiene carácter de abierto por el activo y cerrado por el pasivo. Durante el periodo de Renovación, el Fondo recomprará activos a medida que vayan amortizándose los activos adquiridos. La adquisición de los Activos Iniciales se produjo en Fecha de Constitución y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjo el 1 de diciembre de 2015.

Actúa como Agente de Pagos y Banco de Cuentas BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España, CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD. y UNICREDIT BANK AG, LONDON BRANCH como Entidades directoras estructuradoras de la emisión, FCA Bank, S.P.A. como contrapartida del swap, UNICREDIT BANK AG como contrapartida del swap contingente; y FCA Capital en España E.F.C., S.A.U. como Cedente y Administrador de los activos titulizados y otorgante del préstamo subordinado.

El Fondo emitió tres clases de bonos por un importe de 315.000.000,00 euros.

Bonos de la clase A calificada por Fitch con AA+ (sf) y por DBRS con AAA (sf) por 225.500.000,00 euros.

Bonos de la clase B calificada por Fitch con A (sf) y calificada por DBRS con AA (low) (sf) por 36.500.000,00 euros.

Bonos de la clase M sin calificar por Fitch ni por DBRS por 53.000.000,00 euros.

Los bonos están respaldados por una cartera de derechos de crédito derivados de contratos de préstamos para la adquisición de vehículos y de contratos de arrendamiento financieros concedidos por FCA Capital en España E.F.C., S.A.U.

El Fondo cuenta con una serie de mejoras de crédito como son, un Fondo de Reserva por importe inicial de 2.358.000,00 euros y una Reserva de Commingling por importe inicial de 11.907.000,00 euros. Así mismo se suscribió un contrato de permuta financiera de tipo de interés. La contrapartida del swap fue asignada a FCA BANK S.P.A. y la contrapartida contingente a UNICREDIT BANK AG, la cual, ha firmado un contrato de derivado que cubre el posible impago de la contrapartida del swap.

A 31 de diciembre de 2016, el saldo pendiente de cobro de los activos ascendía a 304.818.011,66 euros, cifra que incluye la amortización de los activos y la recompra de nuevos activos al cedente.

La cantidad total de fallidos acumulados hasta el 31 de diciembre de 2016 representa un 0,28% del total de la cartera pendiente de amortizar.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de las cuentas del Fondo ascendía a 28.032.829,01 euros.

Las Fechas de Pago del Fondo son mensuales los días 23 de cada mes natural de cada año, o, si no fuera día hábil, el día hábil inmediatamente siguiente, siendo la primera fecha de pago el día 25 de enero de 2016.

Durante el Periodo de Renovación que abarca desde el 27 de noviembre de 2015 hasta el 23 de enero de 2018 inclusive, las Fechas de Compra serán el 23 de cada mes.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 6,09%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 25/10/2021 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez, de concentración 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.

- 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.

Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

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.

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 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 activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015. 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 concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los activos titulizados cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los activos titulizados que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica los activos titulizados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

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, en el caso de que 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 son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los activos titulizados dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria.

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>.

ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION THIRTEEN, FONDO DE TITULIZACION**INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2016****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	304.475.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	304.818.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	142.923.000
4. Vida residual (meses):	38
5 Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final VIII)	
6. Porcentaje de impagado no fallido entre 3 y 5 meses:	0,02%
7. Porcentaje de fallidos:	0,28%
8. Saldo de fallidos	859.000
9. Tipo medio cartera:	7,49%
10. Nivel de Impagado :	1,79%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) Clase A	225.500.000	100.000
b) Clase B	36.500.000	100.000
c) Clase M	53.000.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) Clase A		100,00%
b) Clase B		100,00%
c) Clase M		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0
4. Intereses devengados no pagados:		67.000
5. Intereses impagados:		0
6. Tipo de los Bonos		
a) Clase A		0,630%
b) Clase B		1,030%
c) Clase M		2,300%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) Clase A	0	1.678.000
b) Clase B	0	429.000
c) Clase M	0	20.807.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de Collection Account:	13.722.000
2. Saldo de la Payments Account:	46.000
3. Saldo de la Cash Reserve Account:	2.358.000
4. Saldo de la Commingling Reserve Account:	11.907.000
5. Saldo de la Swap Cash Collateral Account:	0

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRESTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo Gastos Iniciales:	0
2. Préstamo Subordinado:	14.265.000

V. COMISIÓN DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2016	71.000
2. Variación 2016	100,00%

VI. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
Clase A	ES0305106009	DBRS	AAA	AAA
Clase A	ES0305106009	FCH	AA+	AA+
Clase B	ES0305106017	DBRS	AA (low)	AA (low)
Clase B	ES0305106017	FCH	A	A

VII. RELACION CARTERA-BONOS**A) CARTERA**

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: 303.959.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: 858.921

TOTAL: 304.817.921**B) BONOS**

Clase A 225.500.000

Clase B 36.500.000

Clase M 53.000.000

TOTAL: 315.000.000

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

VIII. FLUJOS FUTUROS

Para calcular los datos de los cuadros que figuran en el presente apartado (Epígrafe final (II)), se han asumido las siguientes hipótesis sobre los factores reseñados:

Tasa de Amortización Anticipada Anual: 6,09%.

Tasa de Fallidos: 0,35%.

Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,96%.

Tasa de Impago > 90 días: 0,11%.

Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 6%.

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.

[1] Se considera un Derecho de Crédito como Fallido aquel que tiene un retraso en el pago igual o superior a 150 días, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
11-15	4,89%							
12-15	5,30%	8,41%						
01-16	4,90%	-7,51%	5,01%					
02-16	5,58%	13,83%	5,43%	8,22%				
03-16	5,70%	2,13%	5,42%	-0,17%				
04-16	6,21%	9,02%	5,86%	8,14%	5,50%			
05-16	5,51%	-11,30%	5,84%	-0,39%	5,79%	5,22%		
06-16	7,15%	29,71%	6,33%	8,40%	5,92%	2,16%		
07-16	4,90%	-31,43%	5,89%	-6,94%	5,92%	0,00%		
08-16	4,12%	-15,85%	5,42%	-7,87%	5,67%	-4,16%		
09-16	5,39%	30,60%	4,82%	-11,05%	5,62%	-0,93%		
10-16	7,13%	32,45%	5,58%	15,69%	5,78%	2,83%	5,75%	
11-16	7,20%	0,86%	6,61%	18,47%	6,06%	5,00%	6,15%	6,89%
12-16	7,19%	-0,08%	7,22%	9,12%	6,07%	0,12%	6,09%	-0,98%

Bono A

TAA

	0,00%		6,09%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
23/01/2017 (*)		0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
23/02/2017	0,00 €	54,08 €	0,00 €	54,08 €	0,00 €	54,08 €
23/03/2017	0,00 €	48,84 €	0,00 €	48,84 €	0,00 €	48,84 €
24/04/2017	0,00 €	55,82 €	0,00 €	55,82 €	0,00 €	55,82 €
23/05/2017	0,00 €	50,59 €	0,00 €	50,59 €	0,00 €	50,59 €
23/06/2017	0,00 €	54,08 €	0,00 €	54,08 €	0,00 €	54,08 €
24/07/2017	0,00 €	54,08 €	0,00 €	54,08 €	0,00 €	54,08 €
23/08/2017	0,00 €	52,33 €	0,00 €	52,33 €	0,00 €	52,33 €
25/09/2017	0,00 €	57,57 €	0,00 €	57,57 €	0,00 €	57,57 €
23/10/2017	0,00 €	48,84 €	0,00 €	48,84 €	0,00 €	48,84 €
23/11/2017	0,00 €	54,08 €	0,00 €	54,08 €	0,00 €	54,08 €
25/12/2017	0,00 €	55,82 €	0,00 €	55,82 €	0,00 €	55,82 €
23/01/2018	0,00 €	50,59 €	0,00 €	50,59 €	0,00 €	50,59 €
23/02/2018	3.930,06 €	54,08 €	4.563,72 €	54,08 €	4.971,41 €	54,08 €
23/03/2018	3.192,02 €	46,92 €	3.867,19 €	46,62 €	4.298,19 €	46,42 €
23/04/2018	3.191,02 €	50,23 €	3.811,53 €	49,52 €	4.204,07 €	49,06 €
23/05/2018	3.210,74 €	46,94 €	3.819,08 €	45,93 €	4.200,46 €	45,28 €
25/06/2018	3.215,37 €	49,78 €	3.769,96 €	48,32 €	4.114,23 €	47,39 €
23/07/2018	3.222,81 €	40,67 €	3.764,08 €	39,16 €	4.096,80 €	38,20 €
23/08/2018	3.227,71 €	43,28 €	3.735,52 €	41,32 €	4.044,32 €	40,08 €
24/09/2018	3.233,42 €	42,88 €	3.689,42 €	40,57 €	3.963,48 €	39,11 €
23/10/2018	3.238,42 €	37,22 €	3.679,57 €	34,90 €	3.941,65 €	33,44 €
23/11/2018	3.243,15 €	38,04 €	3.634,08 €	35,31 €	3.863,13 €	33,62 €
24/12/2018	3.247,80 €	36,28 €	3.622,88 €	33,35 €	3.839,69 €	31,53 €

Bono A

TAA

	0,00%		6,09%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
23/01/2019	3.251,12 €	33,41 €	3.593,26 €	30,38 €	3.787,86 €	28,50 €
25/02/2019	3.255,00 €	34,88 €	3.518,39 €	31,34 €	3.664,57 €	29,17 €
25/03/2019	3.258,67 €	28,01 €	3.535,97 €	24,88 €	3.687,78 €	22,96 €
23/04/2019	3.258,96 €	27,36 €	3.490,01 €	23,98 €	3.612,87 €	21,92 €
23/05/2019	3.227,54 €	26,60 €	3.443,12 €	22,98 €	3.554,92 €	20,78 €
24/06/2019	3.211,92 €	26,57 €	3.383,99 €	22,59 €	3.469,10 €	20,18 €
23/07/2019	3.200,30 €	22,45 €	3.355,01 €	18,76 €	3.428,27 €	16,54 €
23/08/2019	3.112,24 €	22,27 €	3.243,99 €	18,24 €	3.302,76 €	15,82 €
23/09/2019	3.086,02 €	20,59 €	3.178,53 €	16,48 €	3.213,97 €	14,04 €
23/10/2019	3.018,17 €	18,31 €	3.099,34 €	14,29 €	3.127,00 €	11,90 €
25/11/2019	2.932,45 €	18,40 €	2.983,50 €	13,93 €	2.993,66 €	11,29 €
23/12/2019	2.911,11 €	14,18 €	2.946,70 €	10,36 €	2.946,92 €	8,12 €
23/01/2020	2.854,03 €	14,13 €	2.868,35 €	9,88 €	2.856,00 €	7,39 €
24/02/2020	2.895,68 €	12,99 €	2.859,17 €	8,60 €	2.818,52 €	6,04 €
23/03/2020	2.924,31 €	9,95 €	2.874,19 €	6,13 €	2.820,53 €	3,91 €
23/04/2020	2.877,95 €	9,44 €	2.798,01 €	5,23 €	2.706,73 €	2,80 €
25/05/2020	2.829,76 €	8,13 €	2.722,74 €	3,84 €	2.471,11 €	1,38 €
23/06/2020	2.702,66 €	5,94 €	2.569,68 €	2,10 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2020	2.681,35 €	4,73 €	1.579,02 €	0,83 €	0,00 €	0,00 €
24/08/2020	2.585,11 €	3,55 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2020	2.496,62 €	1,97 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2020	1.276,51 €	0,67 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bono A

TAA

0,00%

6,09%

10,00%

Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
25/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bono B

TAA									
		0,00%			6,09%			10,00%	
Fecha		Amortización principal	Interés Bruto		Amortización principal	Interés Bruto		Amortización principal	Interés Bruto
23/01/2017	(*)		0,00 €	(*)		0,00 €	(*)		0,00 €
23/02/2017		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €
23/03/2017		0,00 €	79,96 €		0,00 €	79,96 €		0,00 €	79,96 €
24/04/2017		0,00 €	91,38 €		0,00 €	91,38 €		0,00 €	91,38 €
23/05/2017		0,00 €	82,81 €		0,00 €	82,81 €		0,00 €	82,81 €
23/06/2017		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €
24/07/2017		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €
23/08/2017		0,00 €	85,67 €		0,00 €	85,67 €		0,00 €	85,67 €
25/09/2017		0,00 €	94,23 €		0,00 €	94,23 €		0,00 €	94,23 €
23/10/2017		0,00 €	79,96 €		0,00 €	79,96 €		0,00 €	79,96 €
23/11/2017		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €
25/12/2017		0,00 €	91,38 €		0,00 €	91,38 €		0,00 €	91,38 €
23/01/2018		0,00 €	82,81 €		0,00 €	82,81 €		0,00 €	82,81 €
23/02/2018		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €
23/03/2018		0,00 €	79,96 €		0,00 €	79,96 €		0,00 €	79,96 €
23/04/2018		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €
23/05/2018		0,00 €	85,67 €		0,00 €	85,67 €		0,00 €	85,67 €
25/06/2018		0,00 €	94,23 €		0,00 €	94,23 €		0,00 €	94,23 €
23/07/2018		0,00 €	79,96 €		0,00 €	79,96 €		0,00 €	79,96 €
23/08/2018		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €
24/09/2018		0,00 €	91,38 €		0,00 €	91,38 €		0,00 €	91,38 €
23/10/2018		0,00 €	82,81 €		0,00 €	82,81 €		0,00 €	82,81 €
23/11/2018		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €
24/12/2018		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €		0,00 €	88,52 €

Bono B

TAA								
		0,00%			6,09%			10,00%
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto		
23/01/2019	0,00 €	85,67 €	0,00 €	85,67 €	0,00 €	85,67 €		
25/02/2019	0,00 €	94,23 €	0,00 €	94,23 €	0,00 €	94,23 €		
25/03/2019	0,00 €	79,96 €	0,00 €	79,96 €	0,00 €	79,96 €		
23/04/2019	0,00 €	82,81 €	0,00 €	82,81 €	0,00 €	82,81 €		
23/05/2019	0,00 €	85,67 €	0,00 €	85,67 €	0,00 €	85,67 €		
24/06/2019	0,00 €	91,38 €	0,00 €	91,38 €	0,00 €	91,38 €		
23/07/2019	0,00 €	82,81 €	0,00 €	82,81 €	0,00 €	82,81 €		
23/08/2019	0,00 €	88,52 €	0,00 €	88,52 €	0,00 €	88,52 €		
23/09/2019	0,00 €	88,52 €	0,00 €	88,52 €	0,00 €	88,52 €		
23/10/2019	0,00 €	85,67 €	0,00 €	85,67 €	0,00 €	85,67 €		
25/11/2019	0,00 €	94,23 €	0,00 €	94,23 €	0,00 €	94,23 €		
23/12/2019	0,00 €	79,96 €	0,00 €	79,96 €	0,00 €	79,96 €		
23/01/2020	0,00 €	88,52 €	0,00 €	88,52 €	0,00 €	88,52 €		
24/02/2020	0,00 €	91,38 €	0,00 €	91,38 €	0,00 €	91,38 €		
23/03/2020	0,00 €	79,96 €	0,00 €	79,96 €	0,00 €	79,96 €		
23/04/2020	0,00 €	88,52 €	0,00 €	88,52 €	0,00 €	88,52 €		
25/05/2020	0,00 €	91,38 €	0,00 €	91,38 €	1.036,74 €	91,38 €		
23/06/2020	0,00 €	82,81 €	0,00 €	82,81 €	15.378,01 €	81,95 €		
23/07/2020	0,00 €	85,67 €	5.899,22 €	85,67 €	15.101,54 €	71,60 €		
24/08/2020	0,00 €	91,38 €	15.093,47 €	85,99 €	14.496,88 €	62,58 €		
23/09/2020	0,00 €	85,67 €	14.472,75 €	67,68 €	13.824,03 €	46,25 €		
23/10/2020	7.375,63 €	85,67 €	14.223,73 €	55,28 €	13.527,59 €	34,41 €		
23/11/2020	14.439,19 €	81,99 €	13.365,75 €	44,54 €	12.658,72 €	23,58 €		
23/12/2020	13.898,85 €	66,98 €	12.814,57 €	31,65 €	12.103,34 €	11,97 €		

Bono B

TAA

	0,00%		6,09%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
25/01/2021	12.936,05 €	60,58 €	11.897,69 €	22,74 €	1.873,15 €	1,77 €
23/02/2021	12.916,25 €	42,52 €	11.674,23 €	10,13 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2021	12.823,28 €	30,73 €	558,60 €	0,45 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2021	12.956,96 €	22,67 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2021	12.194,88 €	11,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2021	458,92 €	0,39 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
25/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bono M

TAA									
		0,00%			6,09%			10,00%	
Fecha		Amortización principal	Interés Bruto		Amortización principal	Interés Bruto		Amortización principal	Interés Bruto
23/01/2017	(*)		0,00 €	(*)		0,00 €	(*)		0,00 €
23/02/2017		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €
23/03/2017		0,00 €	176,44 €		0,00 €	176,44 €		0,00 €	176,44 €
24/04/2017		0,00 €	201,64 €		0,00 €	201,64 €		0,00 €	201,64 €
23/05/2017		0,00 €	182,74 €		0,00 €	182,74 €		0,00 €	182,74 €
23/06/2017		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €
24/07/2017		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €
23/08/2017		0,00 €	189,04 €		0,00 €	189,04 €		0,00 €	189,04 €
25/09/2017		0,00 €	207,95 €		0,00 €	207,95 €		0,00 €	207,95 €
23/10/2017		0,00 €	176,44 €		0,00 €	176,44 €		0,00 €	176,44 €
23/11/2017		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €
25/12/2017		0,00 €	201,64 €		0,00 €	201,64 €		0,00 €	201,64 €
23/01/2018		0,00 €	182,74 €		0,00 €	182,74 €		0,00 €	182,74 €
23/02/2018		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €
23/03/2018		0,00 €	176,44 €		0,00 €	176,44 €		0,00 €	176,44 €
23/04/2018		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €
23/05/2018		0,00 €	189,04 €		0,00 €	189,04 €		0,00 €	189,04 €
25/06/2018		0,00 €	207,95 €		0,00 €	207,95 €		0,00 €	207,95 €
23/07/2018		0,00 €	176,44 €		0,00 €	176,44 €		0,00 €	176,44 €
23/08/2018		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €
24/09/2018		0,00 €	201,64 €		0,00 €	201,64 €		0,00 €	201,64 €
23/10/2018		0,00 €	182,74 €		0,00 €	182,74 €		0,00 €	182,74 €
23/11/2018		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €
24/12/2018		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €		0,00 €	195,34 €

Bono M

TAA								
		0,00%			6,09%			10,00%
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto		
23/01/2019	0,00 €	189,04 €	0,00 €	189,04 €	0,00 €	189,04 €		
25/02/2019	0,00 €	207,95 €	0,00 €	207,95 €	0,00 €	207,95 €		
25/03/2019	0,00 €	176,44 €	0,00 €	176,44 €	0,00 €	176,44 €		
23/04/2019	0,00 €	182,74 €	0,00 €	182,74 €	0,00 €	182,74 €		
23/05/2019	0,00 €	189,04 €	0,00 €	189,04 €	0,00 €	189,04 €		
24/06/2019	0,00 €	201,64 €	0,00 €	201,64 €	0,00 €	201,64 €		
23/07/2019	0,00 €	182,74 €	0,00 €	182,74 €	0,00 €	182,74 €		
23/08/2019	0,00 €	195,34 €	0,00 €	195,34 €	0,00 €	195,34 €		
23/09/2019	0,00 €	195,34 €	0,00 €	195,34 €	0,00 €	195,34 €		
23/10/2019	0,00 €	189,04 €	0,00 €	189,04 €	0,00 €	189,04 €		
25/11/2019	0,00 €	207,95 €	0,00 €	207,95 €	0,00 €	207,95 €		
23/12/2019	0,00 €	176,44 €	0,00 €	176,44 €	0,00 €	176,44 €		
23/01/2020	0,00 €	194,81 €	0,00 €	194,81 €	0,00 €	194,81 €		
24/02/2020	0,00 €	201,09 €	0,00 €	201,09 €	0,00 €	201,09 €		
23/03/2020	0,00 €	175,96 €	0,00 €	175,96 €	0,00 €	175,96 €		
23/04/2020	0,00 €	194,81 €	0,00 €	194,81 €	0,00 €	194,81 €		
25/05/2020	0,00 €	201,09 €	0,00 €	201,09 €	0,00 €	201,09 €		
23/06/2020	0,00 €	182,24 €	0,00 €	182,24 €	0,00 €	182,24 €		
23/07/2020	0,00 €	188,52 €	0,00 €	188,52 €	0,00 €	188,52 €		
24/08/2020	0,00 €	201,09 €	0,00 €	201,09 €	0,00 €	201,09 €		
23/09/2020	0,00 €	188,52 €	0,00 €	188,52 €	0,00 €	188,52 €		
23/10/2020	0,00 €	188,52 €	0,00 €	188,52 €	0,00 €	188,52 €		
23/11/2020	0,00 €	194,81 €	0,00 €	194,81 €	0,00 €	194,81 €		
23/12/2020	0,00 €	188,52 €	0,00 €	188,52 €	0,00 €	188,52 €		

Bono M

TAA								
		0,00%			6,09%			10,00%
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto		
25/01/2021	0,00 €	207,95 €	0,00 €	207,95 €	1.986,01 €	207,95 €		
23/02/2021	0,00 €	182,74 €	0,00 €	182,74 €	7.504,40 €	179,11 €		
23/03/2021	0,00 €	176,44 €	3.118,43 €	176,44 €	7.401,24 €	159,69 €		
23/04/2021	0,00 €	195,34 €	7.916,51 €	189,25 €	7.302,61 €	162,35 €		
24/05/2021	0,00 €	195,34 €	7.428,39 €	173,79 €	6.837,25 €	148,08 €		
23/06/2021	2.758,36 €	189,04 €	6.651,84 €	154,14 €	6.120,48 €	130,38 €		
23/07/2021	7.663,89 €	183,83 €	6.687,78 €	141,56 €	6.102,76 €	118,81 €		
23/08/2021	7.376,79 €	174,98 €	6.384,05 €	133,22 €	56.745,25 €	110,85 €		
23/09/2021	6.771,91 €	160,57 €	5.839,83 €	120,75 €	0,00 €	0,00 €		
25/10/2021	6.886,90 €	152,10 €	55.973,17 €	112,87 €	0,00 €	0,00 €		
23/11/2021	6.369,74 €	125,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		
23/12/2021	5.655,02 €	117,53 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		
24/01/2022	56.517,38 €	113,96 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		
23/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €		
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €			

ESTADO S.05.4

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

S.05.4
Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
					Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	419	7006	7	7009	0,14	7012	0,00	7015	448.300,99		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0,00	7013	0,00	7016	0,00		
Total Morosos					7005	419	7008	7	7011	0,14	7014	0,00	7017	448.300,99	7018	Glossary of terms
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019		7020	90	7021	850	7024	0	7027	0,28	7030	0,00	7033	943.321,18		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	9	7025	0	7028	0,00	7031	0,00	7034	4.343,70		
Total Fallidos					7023	859	7026	0	7029	0,28	7032	0,00	7035	947.664,88	7036	Glossary of terms

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago		
0850		1850	2850	3850	
0851		1851	2851	3851	
0852		1852	2852	3852	
0853		1853	2853	3853	



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

S.05.4

Denominación Fondo: A-BEST 13. FONDO DE TITULIZACION

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene
Información adicional
en fichero adjunto



Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo, previstas en el folleto de emisión del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S.05.4 cuadros A y B.

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION THIRTEEN, FONDO DE TITULIZACIÓN correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2016, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2017, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

30 de marzo de 2017

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero