

**Auto ABS Spanish Loans 2016,  
Fondo de Titulización de Activos**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2017



## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

Al Consejo de Administración de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

### *Informe sobre las cuentas anuales*

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de Auto ABS Spanish Loans 2016, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

**Cuestiones clave de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

*Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo*

De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social de los fondos de titulización viene reseñado en la nota 1 a) de las cuentas anuales adjuntas. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de emisión).

De acuerdo con lo señalado en Folleto de emisión, y tal y como se indica en las notas 1 c), 6 y 7:

- En el momento de la constitución del Fondo se constituye un Fondo de Reserva como uno de los mecanismos de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y tiene la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo tal y como se explica en las notas 1 c) y 7 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Cuando se produzcan impagos indicativos de un desequilibrio grave y permanente por el Fondo, esta situación podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en la nota 1 c) y 6 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el mismo, tal y como se indica en la nota 1 c) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de emisión como el aspecto más significativo a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que tiene en la constitución y funcionamiento del mismo y, por tanto, en la posibilidad de producirse una liquidación anticipada del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad Gestora del mismo.

*Fondo de Reserva*

En relación con el Fondo de Reserva, hemos verificado si el Fondo dispone en cada fecha de pago del nivel mínimo requerido, habiendo llevado a cabo principalmente los siguientes procedimientos:

- Obtención de confirmación del saldo del Fondo de Reserva del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2017.
- Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo así como con la información reportada en el Estado S.05.3, al 31 de diciembre de 2017.

*Tasa de mora*

En cuanto a la tasa de mora de los activos titulizados, hemos llevado a cabo procedimientos con objeto de verificar que no se incurren en alguna de las causas que pudiera llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo. A continuación se describen los principales procedimientos realizados:

- Hemos verificado el correcto cumplimiento del cálculo de la provisión por deterioro de los activos titulizados en base a la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y de los principios contables descritos en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo, mediante la re-ejecución del cálculo de dicha provisión según lo establecido en la normativa contable aplicable.
- Adicionalmente, hemos re-ejecutado el cálculo de la tasa de mora reportada para verificar que cumple con unos niveles que no supongan una liquidación anticipada.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p data-bbox="874 465 1220 504"><i>Prelación de cobros y pagos</i></p> <p data-bbox="874 526 1460 622">Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:</p> <ul data-bbox="874 649 1476 929" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="874 649 1444 772">• Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios.</li> <li data-bbox="874 801 1476 929">• Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa mediante circularización al cedente al 31 de diciembre de 2017.</li> </ul> <p data-bbox="874 952 1428 1019">Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.</p>
<p data-bbox="279 1048 534 1086"><i>Valoración del Swap</i></p> <p data-bbox="279 1108 821 1265">Tal y como se indica en la nota 10, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta Financiera sobre intereses de los Bonos (en adelante, Swap).</p> <p data-bbox="279 1299 829 1512">En virtud de dicho contrato, la Contrapartida del Swap pagará al Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada con referencia al tipo de interés nominal variable de los Bonos y recibirá del Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada sobre el tipo de interés de los Activos Cedidos.</p> <p data-bbox="279 1545 821 1691">Identificamos la valoración de dicho Swap como una cuestión relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que dicha valoración tiene en la cobertura de los pagos a los bonistas.</p>	<p data-bbox="874 1108 1428 1243">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad Gestora del mismo.</p> <p data-bbox="874 1265 1460 1332">Hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <p data-bbox="874 1355 1468 1422"><i>Obtención de confirmaciones de la Contrapartida del Swap.</i></p> <p data-bbox="874 1444 1468 1691">Solicitamos a la Contrapartida del Swap la confirmación relativa al importe contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Contrapartida del Swap y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.</p> <p data-bbox="874 1724 1436 1792"><i>Re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2017</i></p> <p data-bbox="874 1814 1436 1975">Hemos comprobado la valoración del Swap mediante la revisión de los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma al 31 de diciembre de 2017.</p>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p>Dicha re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2017 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre el trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

### *Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios*

#### *Informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora*

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 21 de marzo de 2018.

#### *Periodo de contratación*

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 30 de noviembre de 2017 nos nombró como auditores por un periodo de 2 años, contados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

#### *Servicios prestados*

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

9 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/04853  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Cuentas anuales e Informe de gestión  
correspondientes al 31 de diciembre de 2017

## ÍNDICE

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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>439 432</b>	<b>473 770</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>439 432</b>	<b>473 770</b>
Activos titulizados		438 890	472 002
Préstamos automoción		438 720	471 997
Activos dudosos – principal		226	13
Activos dudosos - intereses		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(56)	(8)
Derivados	<b>6 y 10</b>	542	1 768
Derivados de cobertura		542	1 768
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>323 458</b>	<b>293 343</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>260 669</b>	<b>231 117</b>
Activos titulizados		258 676	230 490
Préstamos automoción		254 094	226 218
Intereses y gastos devengados no vencidos		4 294	4 239
Intereses vencidos e impagados		64	30
Activos dudosos - principal		586	52
Activos dudosos - intereses		15	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(377)	(49)
Derivados	<b>6 y 10</b>	-	460
Derivados de cobertura		-	460
Otros activos financieros	<b>6.2</b>	1 993	167
Deudores y otras cuentas a cobrar		1 993	167
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>62 789</b>	<b>62 226</b>
Tesorería		62 789	62 226
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>762 890</b>	<b>767 113</b>

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>506 151</b>	<b>760 861</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>9</b>	<b>9 430</b>	<b>9 461</b>
Provisión por margen de intermediación		9 430	9 461
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>496 721</b>	<b>751 400</b>
Obligaciones y otros valores negociables		471 521	726 200
Series no subordinadas		382 521	637 200
Series subordinadas		89 000	89 000
Deudas con entidades de crédito		25 200	25 200
Crédito línea de liquidez dispuesta		25 200	25 200
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>256 296</b>	<b>4 023</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>256 249</b>	<b>1 854</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		254 706	-
Series no subordinadas		254 679	-
Obligaciones y otros valores negociables		27	27
Intereses y gastos devengados no vencidos		27	27
Deudas con entidades de crédito		266	167
Intereses y gastos devengados no vencidos		266	167
Derivados	<b>8 y 10</b>	100	-
Derivados de cobertura		100	-
Otros pasivos financieros		1 177	1 660
Otros		1 177	1 660
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>9</b>	<b>47</b>	<b>2 169</b>
Comisiones		29	29
Comisión administrador		29	29
Otros		18	2 140
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>10</b>	<b>443</b>	<b>2 229</b>
Cobertura de Flujos de Efectivo		443	2 229
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>762 890</b>	<b>767 113</b>

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresada en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>61 221</b>	<b>17 232</b>
Activos titulizados	6	61 221	17 232
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>(3 256)</b>	<b>(868)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8	(3 256)	(852)
Deudas con entidades de crédito	8	-	(16)
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>10</b>	<b>(268)</b>	<b>21</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>57 697</b>	<b>16 385</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-	-
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(57 352)</b>	<b>(6 867)</b>
Servicios exteriores		(57)	(1 077)
Servicios de profesionales independientes		(57)	(1 077)
Otros gastos de gestión corriente	9	(57 295)	(5 790)
Comisión de sociedad gestora		(102)	(118)
Comisión administrador		(3 525)	(809)
Comisión del agente financiero/pagos		(15)	(1)
Comisión variable		(53 647)	(4 763)
Otros gastos		(6)	(99)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>6</b>	<b>(376)</b>	<b>(57)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito		(376)	(57)
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>9</b>	<b>31</b>	<b>(9 461)</b>
Dotación provisión por margen de intermediación		31	(9 461)
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-	-
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		-	-

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>314</b>	<b>6 578</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	57 603	12 145
Intereses cobrados de los activos titulizados	61 116	12 963
Intereses pagados por obligaciones y otros valores emitidos	(3 256)	(825)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(270)	24
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	(16)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	13	(1)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(57 289)	(5 567)
Comisiones sociedad gestora	(102)	(23)
Comisiones administrador	(3 525)	(780)
Comisiones pagadas agente financiero/pagos	(15)	(1)
Comisión variable	(53 647)	(4 763)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>249</b>	<b>55 648</b>
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	636 748
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	(294 273)	(673 558)
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	295 067	66 414
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	242 038	55 670
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	51 008	10 594
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	2 021	150
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	-	-
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(545)	26 044
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	28 360
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	(1 500)
Pagos a Administraciones públicas	-	(26)
Otros cobros y pagos	(545)	(790)
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>563</b>	<b>62 226</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	62 226	-
Efectivo equivalentes al final del periodo	62 789	62 226

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(2 054)	2 251
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(2 054)	2 251
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	268	(21)
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	1 786	(2 230)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / Ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en miles de euros)

**1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD**

a) Constitución y objeto social

Auto ABS Spanish Loans 2016, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 3 de octubre de 2016, con sujeción a lo previsto en la Ley 5/2015, la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto 116/1992, de 14 de febrero sobre Representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles, el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre de 2015, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta y el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores se realizó con fecha 30 de septiembre de 2016. Su actividad consiste en la adquisición de derechos de crédito, en concreto, préstamos de financiación para la adquisición de automóviles y en la emisión de Bonos de Titulización, por un importe inicial de 726.200 miles de euros (Nota 8). La adquisición de los activos se produjo el 3 de octubre de 2016 y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjo el 6 de octubre de 2016.

Para la constitución del Fondo, PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A. (en adelante, el Cedente) emitió préstamos de financiación para la adquisición de automóviles que fueron suscritos por el Fondo.

El Fondo constituye un patrimonio separado carente de personalidad jurídica que, de conformidad con el Real Decreto 926/1998, es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La Sociedad Gestora percibirá, por su gestión, una comisión inicial más una comisión fija de gestión en cada Fecha de Pago. El Fondo sólo responderá de sus obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

El Fondo tiene carácter de abierto por el activo, durante el Periodo de Renovación, y es cerrado con respecto a su pasivo.

En relación al Periodo de Renovación la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, realizará adquisiciones mensuales de Activos Adicionales en cada una de las Fechas de Compra comprendidas dentro del periodo de tiempo que media entre

- (i) el 28 de diciembre de 2016 y
- (ii) la Fecha de Compra correspondiente al mes de marzo de 2018, ambas incluidas

b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos titulizados que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de los activos titulizados sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

#### **Origen:**

En cada Fecha de Pago, la Sociedad Gestora aplicará las cantidades depositadas en las Cuentas del Fondo transfiriendo a la Cuenta de Principales un importe equivalente a los Cobros de Principales correspondientes al Periodo de Determinación inmediatamente anterior; y transferirá a la Cuenta de Intereses, un importe correspondiente a los Cobros de Intereses correspondientes al Periodo de Determinación inmediatamente anterior. Los fondos disponibles en cada Fecha de Pago para hacer frente a las obligaciones de pago relacionadas en el apartado siguiente de aplicación de fondos serán los siguientes:

- 1) Los fondos disponibles para satisfacer los conceptos previstos en el Orden de Prelación de Intereses estarán compuestos por:
  - (i) El saldo remanente en la Cuenta de Intereses
  - (ii) Las Cantidades Disponibles de Principal que, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Principal, sean aplicadas a satisfacer conceptos (1) a (3) y (5) del Orden de Prelación de Pago de Intereses;
  - (iii) El importe del Fondo de Reserva;
  - (iv) Cualquier importe dispuesto del Fondo de Reserva en la respectiva Fecha de Pago para el pago de los conceptos (1), (2), (3) y (5) del Orden de Prelación de Pagos de Intereses;
  - (v) Cualquier cantidad neta del Contrato de Swap recibida por el Fondo; y
  - (vi) Cualquier exceso del Préstamo Subordinado para los Gastos Iniciales una vez pagados los Gatos Iniciales.
- 2) Los Fondos previstos para satisfacer los conceptos previstos en el Orden de Prelación de Principal estarán compuestos por:
  - (vii) El saldo remanente en la Cuenta de Principales una vez satisfecho el pago del Saldo Nominal Pendiente de los Activos Adicionales adquiridos en la correspondiente Fecha de Compra; y
  - (viii) Las Cantidades Disponibles de Interés que, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Intereses, sean aplicadas de reducir el Déficit de Principales.

#### **Aplicación del Orden de Prelación de Pagos de Intereses**

Las Cantidades Disponibles de Interés se aplicarán en cada Fecha de Pago al cumplimiento, con independencia del momento de su devengo, de las siguientes obligaciones de pago con el mismo orden de prelación en el que se relacionan:

- (1) Pago de los impuestos y Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo debidamente justificados.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- (2) Pago de la cantidad neta del Contrato de Swap o cualquier cantidad a pagar derivada del vencimiento anticipado del Contrato de Swap, a la Contrapartida del Swap.
- (3) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase A.
- (4) Dotación de la Cuenta de Principales por el importe que fuese necesario para reducir el Déficit de Principales de la Clase A a cero.
- (5) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase B.
- (6) Dotación de la Cuenta de Principales por el importe que fuese necesario para reducir el Déficit de Principales de las Clases B y C a cero.
- (7) Retención de la cantidad necesaria para mantener el Fondo de Reserva dotado hasta el Importe Requerido de Fondo de Reserva.
- (8) Pago de la Cantidad neta del Contrato de Swap cuando la Contrapartida del Swap sea la única parte incumplidora o parte afectada.
- (9) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase C.
- (10) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase D.
- (11) Pago del principal devengado de los Bonos de la Clase D.
- (12) Pago de los intereses devengados y exigibles en virtud del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.
- (13) Pago del principal devengado y exigible en virtud del Contrato del Préstamo para Gastos Iniciales.
- (14) Cualquier Margen de Intermediación Financiera al Cedente.

### Aplicación del Orden de Prelación de Pagos de Principal

Las Cantidades Disponibles de Principal, una vez satisfecho el pago del Saldo Nominal Pendiente de los Activos Adicionales adquiridos en la correspondiente Fecha de Compra, se aplicarán en cada Fecha de Pago al cumplimiento, con independencia del momento de su devengo, de las siguientes obligaciones de pago con el mismo orden de prelación en el que se relacionan (el "Orden de Prelación de Pagos de Principal"):

- 1) Pago, en caso de que las Cantidades Disponibles de Interés no fuesen suficientes a tal efecto, de las cantidades correspondientes a los conceptos (ii)(1) a (ii)(3) del Orden de Prelación de Pagos de Intereses.
- 2) Amortización, en caso de que se trate de una Fecha de Pago comprendida dentro del Período de Amortización, de los Bonos de la Clase A.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- 3) Pago, en caso de que las Cantidades Disponibles de Interés no fuesen suficientes a tal efecto, de las cantidades correspondientes al concepto (ii)(5) del Orden de Prelación de Pagos de Intereses.
- 4) Amortización, en caso de que se trate de una Fecha de Pago comprendida dentro del Período de Amortización, de los Bonos de la Clase B.
- 5) Amortización, en caso de que se trate de una Fecha de Pago comprendida dentro del Período de Amortización, de los Bonos de la Clase C.

### Otras reglas

En el supuesto de que las Cantidades Disponibles de Principal o las Cantidades Disponibles de Interés no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las reglas a continuación salvo que acontezca la liquidación anticipada del Fondo prevista en el apartado 4.4.3 (a) del Folleto, en cuyo caso se procederá a la Liquidación Anticipada del Fondo:

- (i) Las Cantidades Disponibles de Principal o las Cantidades Disponibles de Interés se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en apartados anteriores, según el orden de prelación establecido y a prorrata entre los importes que sean exigibles de cada uno de los débitos con el mismo orden.
- (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 adicionales.

### d) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable a 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.

### e) Administrador de los Activos titulizados

PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A., percibe remuneración en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como proveedor de servicios de administración de los activos titulizados.

### f) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó, en la fecha de constitución del Fondo un contrato de Agencia de Pagos con Banco Santander para realizar el servicio financiero de la Emisión de Bonos que se emiten con cargo al Fondo. Entre las Obligaciones asumidas, se encuentra la de realizar los pagos de los intereses, retención y amortización de los Bonos una vez recibidas las oportunas instrucciones de la Sociedad Gestora.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **g) Contraparte del swap**

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, ABN AMRO BANK N.V. un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

### **h) Contraparte del préstamo subordinado**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de PSA Financiera un préstamo subordinado para Gastos Iniciales.

### **i) Normativa legal**

El Fondo está regulado principalmente 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.

### **j) Régimen de tributación**

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

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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 2017. 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**

Como consecuencia de que el Fondo ha sido constituido el 3 de octubre de 2016, los Administradores de la Sociedad Gestora no presentan a efectos comparativos, cada una de las cifras que se desglosan en las presentes Cuentas Anuales.

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); y
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Notas 3.k);

### **c) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2016 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2017 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2016.

### **d) Agrupación de partidas**

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

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- e) Elementos recogidos en varias partidas

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

### **3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS**

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

- a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito 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” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados 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 aquellos instrumentos de deuda y Activos titulizados 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.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

#### Valoración inicial

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

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

#### Valoración posterior

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

### f) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los activos titulizados, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **g) Pasivos financieros**

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

#### Valoración inicial

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

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

#### 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 otras 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”.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

### Cancelación

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

#### 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.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 período, 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.

En relación a los derivados financieros de activo se toma en cuenta entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. De acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión de los bonos emitidos por el Fondo, este riesgo está mitigado al estar previsto mecanismos de actuación en el caso de que la contraparte de los derivados financieros no hiciera frente a sus obligaciones de pago, o cuando se rebajase por debajo de un determinado nivel la calificación crediticia de dicha contraparte; entre estos mecanismos se incluye la sustitución de la contraparte del derivado financiero.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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 16ª 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.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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 dejarían 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.

- Activos titulizados

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 instrumento 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.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

- Tratamiento general

	(%)
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.

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. 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 el período comprendido entre el 3 de octubre de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 y durante el ejercicio 2017 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 comprendido entre el 3 de octubre de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 y durante el ejercicio 2017 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.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

La Entidad ha calculado el deterioro del período comprendido entre el 3 de octubre de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 y durante el ejercicio 2017 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**

Durante el ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

### **5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS**

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

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye 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 reprecitación.

#### **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.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como fondo de reserva, la reserva de commingling, la subordinación y postergación en el pago y reembolso de principal entre los Bonos de las diferentes clases y el contrato de swap, 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 las Notas 7 y 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 instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y durante el período comprendido entre el 3 de octubre de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 y durante el ejercicio 2017. 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 radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2017 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 recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Dada la situación 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 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.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	2017	2016
Activos titulizados	697 566	702 492
Derivados de cobertura	542	2 228
Otros activos financieros – Deudores y otras cuentas a cobrar	1 993	167
<b>Total Riesgo</b>	<b>700 101</b>	<b>704 887</b>

### 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2017		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Préstamos automoción	438 720	254 094	692 814
Activos dudosos - principal	226	586	812
Activos dudosos - intereses	-	15	15
Correcciones de valor por deterioro de activos	(56)	(377)	(433)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	4 294	4 294
Intereses vencidos e impagados	-	64	64
	<u>438 890</u>	<u>258 676</u>	<u>697 566</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	542	-	542
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1 993	1 993
	<u>439 432</u>	<u>260 669</u>	<u>700 101</u>

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Préstamos automoción	471 997	226 218	698 215
Activos dudosos - principal	13	52	65
Activos dudosos - intereses	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(8)	(49)	(57)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	4 239	4 239
Intereses vencidos e impagados	-	30	30
	<u>472 002</u>	<u>230 490</u>	<u>702 492</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	1 768	460	2 228
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	167	167
	<u>473 770</u>	<u>231 117</u>	<u>704 887</u>

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 6.1 Activos titulizados

La clasificación de los saldos anteriores entre el corriente y no corriente ha sido realizada en función de los flujos contractuales relativos a cada uno de los instrumentos.

Todos los préstamos y partidas a cobrar están denominados en miles de euros.

Las características mínimas que debieron cumplir los Activos titulizados, que se recogen en la escritura de constitución del fondo, fueron revisadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora del Fondo, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha revisión.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió Activos Titulizados derivados de préstamos de financiación para la adquisición de vehículos (Activos Cedidos) por un importe inicial de 720.000 miles de euros.

El Fondo tiene carácter de abierto por el activo y es cerrado con respecto a su pasivo.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos (Nota 1), se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 7).

El movimiento de los derechos de crédito durante el período comprendido entre el 3 de octubre y el 31 de diciembre 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2017			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos automoción	698 215	294 273	(299 674)	692 814
Activos dudosos - principal	65	747	-	812
Activos dudosos - intereses	-	15	-	15
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(57)	(376)	-	(433)
Intereses y gastos devengados no vencidos	4 239	61 163	(61 108)	4 294
Intereses vencidos e impagados	30	34	-	64
	<b>702 492</b>	<b>355 856</b>	<b>(360 782)</b>	<b>697 566</b>
	Miles de euros			
	2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos automoción	-	698 215	-	698 215
Activos dudosos - principal	-	65	-	65
Activos dudosos - intereses	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(15)	(42)	(57)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	17 199	(12 960)	4 239
Intereses vencidos e impagados	-	30	-	30
	-	<b>715 494</b>	<b>(13 002)</b>	<b>702 492</b>

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Ni durante el ejercicio 2017, ni en el ejercicio 2016, se han clasificado activos titulizados como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2017 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 11,28% (2016: 1,47%).

Hasta el 31 de diciembre 2017, se han devengado intereses de Activos Titulizados por importe de 61.221 miles de euros (2016: 17.232 miles de euros) de los que 4.294 miles de euros (2016: 4.239 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 64 miles de euros (2016: 30 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance al 31 de diciembre.

Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de interés medio de la cartera de Activos titulizados ascendía al 9,09% (2016: 8,90%), encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo de 2,55% (2016: 2,55%) y un tipo de interés máximo del 12,75% (2016: 12,75%)

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial	(57)	-
Dotaciones	(376)	(57)
Recuperaciones	-	-
Otros	-	-
Saldo final	<u>(433)</u>	<u>(57)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 376 miles de euros (2016: 57 miles de euros de pérdida) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2017	2016
Deterioro activos titulizados	(376)	(57)
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>(376)</u>	<u>(57)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no existe importe de los activos titulizados impagados cuya garantía es superior a su valor en libros, y por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro. Al 31 de diciembre de 2016, el importe de los activos titulizados impagados cuya garantía es inferior o igual a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 7.761 miles de euros (2016: 3.616 miles de euros)

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2017 ha ascendido a 8 miles de euros (2016: 3 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Activos titulizados”, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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						
		2017						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023 a 2027	Resto	Total
Activos titulizados	254 680	188 718	128 723	73 294	32 609	15 578	24	693 626
	<b>254 680</b>	<b>188 718</b>	<b>128 723</b>	<b>73 294</b>	<b>32 609</b>	<b>15 578</b>	<b>24</b>	<b>693 625</b>

  

		Miles de euros						
		2016						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 a 2026	Resto	Total
Activos titulizados	226 270	201 759	129 550	80 219	41 279	19 203	-	698 280
	<b>226 270</b>	<b>201 759</b>	<b>129 550</b>	<b>80 219</b>	<b>41 279</b>	<b>19 203</b>	<b>-</b>	<b>698 280</b>

### 6.2. Otros activos financieros - Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los activos titulizados vencidos percibidos por el Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2017, se han percibido durante el mes de enero de 2018 un importe de 1.193 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2016, este apartado incluía un importe de 167 miles de euros, los cuales fueron cobrados durante el mes de enero de 2017.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Cuenta General	30 025	28 530
Cuenta de Principales	174	636
Cuenta de Intereses	13	-
Cuenta de Reserva	6 200	6 200
Cuenta de Commingling	25 200	25 200
Cuenta de Swap Collateral	1 177	1 660
	<b>62 789</b>	<b>62 226</b>

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

El saldo total que figura en el balance a 31 de diciembre de 2017 se corresponde con el efectivo depositado en Santander Consumer Finance, S.A. como materialización de una Cuenta General, una Cuenta de Principales, una Cuenta de Intereses, una Cuenta de Reserva, una Cuenta de Reserva Commingling y una Cuenta de Swap Collateral.

- Cuenta General.

La Cuenta General es una cuenta del Fondo abierta en el Banco de las Cuentas. El único titular de la Cuenta de Tesorería será el Fondo, representado por la Sociedad Gestora. Todas las cantidades que reciba el Fondo se abonarán a la Cuenta General y, en su mayoría, procederán de los siguientes conceptos:

- a) la suscripción de los Bonos;
- b) principal reembolsado e intereses cobrados de los Activos;
- c) cualesquiera otras cantidades que correspondan a los Activos;
- d) disposición del principal del Préstamo Subordinado para Gastos iniciales; y
- e) cualquier otra cantidad que corresponda al Fondo

Al 31 de diciembre de 2017, la Cuenta General asciende a 30.025 miles de euros (2016: 28.530 miles de euros).

- Cuenta de Principales

La Cuenta de Principales es una cuenta del Fondo abierta en el Banco de las Cuentas. El único titular de la Cuenta de Principales será el Fondo, representado por la Sociedad Gestora. En la Cuenta de Principales se depositarán en Cada Fecha de Pago un importe igual a los Cobros de Principales Percibidos durante el periodo de Determinación inmediatamente anterior.

Al 31 de diciembre de 2017, la Cuenta de Principales asciende a 174 miles de euros (2016: 636 miles de euros).

- Cuenta de Intereses

El Fondo registra en la Cuenta de Intereses, los intereses devengados por el efectivo registrado en la Cuenta de Principal.

Al 31 de diciembre 2017 se registra un importe de 13 miles de euros (2016:0 miles de euros)

- Cuenta del Fondo de Reserva.

La Cuenta del Fondo de Reserva es una cuenta bancaria del Fondo abierta en el Banco de las Cuentas, constituida con cargo al importe obtenido de la suscripción de los Bonos de la Clase D que permitirá hacer frente a los pagos del Fondo ante pérdidas debidas a los impagos de los Activos.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El Fondo de Reserva estará dotado de las siguientes características:

- (i) Importe: Dotado inicialmente de 6.200 miles de euros, cantidad equivalente al Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de la Clase D en la Fecha de Desembolso
- (ii) Una vez finalizado el Periodo de Renovación, el importe requerido del Fondo de Reserva en cada Fecha de Pago será la mayor de las siguientes cantidades:
  - a. La cantidad resultante de aplicar el 0,425% al Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de la Clase A, B y C en la Fecha de Constitución; y
  - b. La menor de las siguientes cantidades:
    - i. El Importe del Fondo de Reserva Inicial; y
    - ii. La cantidad resultante de aplicar el 1,70% al Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de las Clases A, B y C, en la Fecha de Pago que se trate.
- (iii) Si, en cualquier momento, el importe del Fondo de Reserva fuese superior al Importe Requerido, después de haber realizado los pagos previstos en los apartados (1), (2), (3) y (5) del Orden de Prelación de Pagos de Intereses, dicho exceso será detraído de la Cuenta de Reserva y formará parte de las Cantidades Disponibles de Interés, en dicha Fecha de Pago.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo de Reserva asciende a 6.200 miles de euros.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante hasta el 31 de diciembre de 2017, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo cuenta de commingling)
Saldo inicial	6 200	6 200	35366
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 31.01.17	6 200	6 200	31 525
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.02.17	6 200	6 200	35 070
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.17	6 200	6 200	32 905
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.17	6 200	6 200	35 178
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.05.17	6 200	6 200	33 616
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.17	6 200	6 200	35 193
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.17	6 200	6 200	35 974
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.08.17	6 200	6 200	35 911
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.09.17	6 200	6 200	38 150
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.10.17	6 200	6 200	36 945
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.11.17	6 200	6 200	39 116
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.17	6 200	6 200	35 237
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>6 200</u>	<u>6 200</u>	<u>36 412</u>

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo cuenta de commingling)
Saldo inicial	6 200	6 200	7 104
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 06.10.16	6 200	6 200	7 104
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.16	6 200	6 200	32 863
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>6 200</u>	<u>6 200</u>	<u>35 366</u>

- Cuenta de Reserva de Commingling.

La Cuenta de Reserva de Commingling tiene como finalidad mitigar el riesgo de incumplimiento por el Proveedor de servicios de administración de su obligación de traspasar al Fondo los importes recibidos por los Deudores.

El único titular de la Cuenta de Reserva de Commingling será el Fondo, representado por la Sociedad Gestora.

El importe requerido de la Reserva de Commingling en cada Fecha de Pago durante el Periodo de Amortización será igual al 3,50% sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Activos No Fallidos en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior. En la Fecha de Desembolso, y durante el Periodo de Renovación, el Importe Requerido de la Reserva Commingling será de 25.200 miles de euros.

El importe depositado en la Cuenta de Reserva de Commingling podrá ser dispuesto únicamente en cada Fecha de Pago en el caso de un Evento de Sustitución del Proveedor de servicios de administración por un importe igual a las cantidades que el proveedor de servicios de administración hubiese recibido de los Deudores y no hubiese traspasado al Fondo y para el cumplimiento de los lugares (1) a (9) del Orden de Prelación de Pagos de Intereses (esto es, hasta el pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase C) y de los lugares (1) a (5) del Orden de Prelación de Pagos de Principal (esto es, hasta la amortización de los Bonos de la Clase C), y siempre y cuando el resto de fondos disponibles no fueran suficientes para cumplir con dichos pagos.

Si en una determinada Fecha de Pago, el importe depositado en la Cuenta de la Reserva de Commingling fuera superior al Importe Requerido de la Reserva de Commingling, el exceso será devuelto a la Entidad Depositante de la Reserva de Commingling sin atender al Orden de Prelación de Pagos de Intereses del Fondo, y siempre y cuando el periodo de Renovación hubiese finalizado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Cuenta de Reserva de Commingling asciende a 25.200 miles de euros.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cuenta de Swap Collateral

En la Cuenta de Swap Collateral, la Contrapartida del Swap depositará, desde la Fecha de Desembolso el correspondiente colateral de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Swap firmado en la fecha de constitución del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2017, la Cuenta de Principales asciende a 1.177 miles de euros (2016: 1.660 miles de euros)

### 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2017		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	382 521	254 679	637 200
Series subordinadas	89 000	-	89 000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	27	27
	<b>471 521</b>	<b>254 706</b>	<b>726 227</b>
Deudas con entidades de crédito			
Crédito línea de liquidez dispuesta	25 200	-	25 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	266	266
	<b>25 200</b>	<b>266</b>	<b>25 466</b>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	100	100
	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Otros pasivos financieros			
Otros	-	1 177	1 177
	<b>-</b>	<b>1 177</b>	<b>1 177</b>

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	637 200	-	637 200
Series subordinadas	89 000	-	89 000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	27	27
	<b><u>726 200</u></b>	<b><u>27</u></b>	<b><u>726 227</u></b>
Deudas con entidades de crédito			
Crédito línea de liquidez dispuesta	25 200	-	25 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	167	167
	<b><u>25 200</u></b>	<b><u>167</u></b>	<b><u>25 367</u></b>
Otros pasivos financieros			
Otros	-	1 660	1 660
	<b><u>-</u></b>	<b><u>1 660</u></b>	<b><u>1 660</u></b>

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2017 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 y amortizaciones anticipadas, 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 negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió el 6 de octubre de 2016 a la emisión de Bonos de Titulización por un importe inicial de 726.200 miles de euros compuestos por cuatro clases:

- Bonos de la Clase A de interés variable respaldados por los Activos titulizados, con un valor nominal total de 637.200 miles euros, integrada por una sola serie de 6.372 Bonos, cada uno con un valor nominal de 100 miles de euros, representados por medio de anotaciones en cuenta.
- Bonos de la Clase B de interés fijo respaldados por los Activos titulizados, con un valor nominal total de 52.900 miles euros, integrada por una sola serie de 529 Bonos, cada uno con un valor nominal de 100 miles euros, representados por medio de anotaciones en cuenta.
- Bonos de la Clase C de interés fijo respaldados por los Activos titulizados, con un valor nominal total de 29.900 miles euros, integrada por una sola serie de 299 Bonos, cada uno con un valor nominal de 100 miles euros, representados por medio de anotaciones en cuenta.
- Bonos de la Clase D de interés fijo respaldados por los Activos titulizados, con un valor nominal total de 6.200 miles euros, integrada por una sola serie de 62 Bonos, cada uno con un valor nominal de 100 miles euros, representados por medio de anotaciones en cuenta.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### Reglas de amortización de los Bonos de la Clase A:

La amortización de los Bonos de la Clase A se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Clase, mediante la reducción del importe nominal, en cada Fecha de Pago a partir de la finalización del Periodo de Renovación y por las Cantidades Disponibles de Principal que se destine a la amortización los Bonos de la Clase A conforme a las reglas de distribución y aplicación establecidas en el apartado 4.9.3 del Folleto.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Clase A tendrá lugar en la primera Fecha de Pago dentro del Período de Amortización, es decir, la Fecha de Pago correspondiente al mes de abril de 2018.

A 31 de diciembre 2017 y 2016, no se ha producido amortización de los Bonos de la Clase A.

### Reglas de amortización de los Bonos de la Clase B:

La amortización de los Bonos de la Clase B se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Clase, mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago a partir de la finalización del Periodo de Renovación y por las Cantidades Disponibles de Principal que se destine a la amortización los Bonos de la Clase B conforme a las reglas de distribución y aplicación establecidas en el apartado 4.9.3 del Folleto.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Clase B estará subordinada a la completa amortización de los Bonos de la Clase A.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se ha producido amortización de los Bonos de la Clase B.

### Reglas de amortización de los Bonos de la Clase C:

La amortización de los Bonos de la Clase C se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Clase, mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago a partir de la finalización del Periodo de Renovación y por las Cantidades Disponibles de Principal que se destine a la amortización los Bonos de la Clase C conforme a las reglas de distribución y aplicación establecidas en el apartado 4.9.3 del Folleto.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Clase C estará subordinada a la completa amortización de los Bonos de la Clase A y B.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se ha producido amortización de los Bonos de la Clase C.

### Reglas de amortización de los Bonos de la Clase D:

La amortización del principal de los Bonos de la Clase D se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago en una cuantía igual a la diferencia positiva entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de la Clase D a la Fecha de Pago inmediatamente anterior y el nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago correspondiente una vez se hayan aplicado las Cantidades Disponibles de Principal al Orden de Prelación de Pagos de Principal, conforme a lo previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Una vez se haya amortizado completamente la Clase C se procederá a la amortización del principal de los Bonos de la Clase D atendiendo al Orden de Prelación de Pagos de Intereses o al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se ha producido amortización de los Bonos de la Clase D.

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado 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.

Todos los Bonos devengarán, desde la Fecha de Desembolso y hasta el vencimiento final de los mismos, un tipo de interés nominal variable mensualmente. Dicho Tipo de Interés Nominal de los Bonos se abonará por meses vencidos en cada Fecha de Pago, y está calculado en relación con el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos.

El tipo de interés de referencia para el cálculo del tipo de interés aplicable a los Bonos de la Clase A será el EURIBOR a un mes más un margen de 0,53%. Los Bonos de la Clase B, C y D devengan intereses en base a un tipo fijo equivalente a un 2,00%, 3,00% y 4,00% respectivamente.

Los intereses devengados durante el 2017 ascienden a un importe de 3.256 miles de euros (2016: 852 miles de euros). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores negociables”, quedando pendientes de pago al 31 de diciembre de 2017, 27 miles de euros (2016: 27 miles de euros).

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicables a fecha del 31 de diciembre de 2017 y 2016 de cada uno de las clases de bonos emitidos y vivos durante dicho período:

	2017	2016
Clase A	0,16%	0,16%
Clase B	2,00%	2,00%
Clase C	3,00%	3,00%
Clase D	4,00%	4,00%

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la calificación crediticia (rating) se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

### 8.2 Deudas con entidades de crédito

#### Préstamo subordinado

En la Fecha de Constitución PSA Financiar otorgó al Fondo un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales por un importe total de 1.500 miles de euros. El importe se destinará por la Sociedad Gestora al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a la constitución del Fondo y a la Emisión de los Bonos.

La disposición del importe total del Préstamo Subordinado se realizó en la Fecha de Desembolso, mediante su abono en la Cuenta General.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El vencimiento del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales tendrá lugar en la fecha más temprana entre (i) la Fecha de Vencimiento Legal y (ii) la fecha de liquidación del Fondo de conformidad con lo establecido en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro. No obstante lo anterior, la amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se realizará en cada Fecha de Pago en función de las Cantidades Disponibles de Interés destinados a la amortización del mismo.

El movimiento del préstamo subordinado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	-	1 500
Amortizaciones	<u>-</u>	<u>(1 500)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

### Reserva de Commingling

A efectos de mitigar el riesgo de incumplimiento por el Proveedor de servicios de administración de su obligación de traspasar al Fondo los importes recibidos por los Deudores, la Entidad Depositante de la Reserva de Commingling dotará una Reserva de Commingling, que se depositará en la Cuenta de Reserva de Commingling abierta en el Banco de Cuentas.

El importe requerido de la Reserva de Commingling en cada Fecha de Pago durante el Periodo de Amortización será igual al 3,50% sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Activos No Fallidos en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior (el “Importe Requerido de la Reserva de Commingling”).

En la Fecha de Desembolso, y durante el Periodo de Renovación, el Importe Requerido de la Reserva de Commingling será de veinticinco millones doscientos mil euros (25.200.000€).

El importe depositado en la Cuenta de la Reserva de Commingling únicamente podrá ser dispuesto en cada Fecha de Pago en el caso un Evento de Sustitución del Proveedor de servicios de administración por un importe igual a las cantidades que el Proveedor de servicios de administración hubiese recibido de los Deudores y no hubiese traspasado al Fondo y para el cumplimiento de los lugares (1) a (9) del Orden de Prelación de Pagos de Intereses (esto es, hasta el pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase C) y de los lugares (1) a (5) del Orden de Prelación de Pagos de Principal (esto es, hasta la amortización de los Bonos de la Clase C), y siempre y cuando el resto de fondos disponibles no fueran suficientes para cumplir con dichos pagos.

Si en una determinada Fecha de Pago, el importe depositado en la Cuenta de la Reserva de Commingling fuera superior al Importe Requerido de la Reserva de Commingling, el exceso será devuelto a la Entidad Depositante de la Reserva de Commingling sin atender el Orden de Prelación de Pagos de Intereses del Fondo, y siempre y cuando el Periodo de Renovación hubiese finalizado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo de Reserva de Commingling asciende a 25.200 miles de euros.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

#### 9.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

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:

	REAL 2017	PROYECTADO 2017	REAL ACUMULADO	PROYECTADO ACUMULADO
Resumen de liquidaciones de pago				
Cobros por amortizaciones ordinarias	245.900	265.284	299.435	331.605
Cobros por amortizaciones anticipadas	51.008	14.050	61.602	17.563
Cobros por intereses ordinarios	60.619	60.978	73.551	76.223
Cobros por intereses previamente impagados	498	-	530	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.021	-	2.170	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono A	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	1.022	2.449	1.339	2.550
Pagos por intereses ordinarios Bono B	1.073	1.073	1.317	1.534
Pagos por intereses ordinarios Bono C	909	909	1.116	1.601
Pagos por intereses ordinarios Bono D	251	251	308	1.173
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono D	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	1.500	1.500
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	16	16
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	270	749	270	919

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	REAL 2016	PROYECTADO 2016	REAL ACUMULADO	PROYECTADO ACUMULADO
<u>Resumen de liquidaciones de pago</u>				
Cobros por amortizaciones ordinarias	53 535	66 321	53 535	66 321
Cobros por amortizaciones anticipadas	10 594	3 513	10 594	3 513
Cobros por intereses ordinarios	12 932	15 245	12 932	15 245
Cobros por intereses previamente impagados	32	-	32	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	149	-	149	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono A	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	317	101	317	101
Pagos por intereses ordinarios Bono B	244	461	244	461
Pagos por intereses ordinarios Bono C	207	692	207	692
Pagos por intereses ordinarios Bono D	57	922	57	922
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono D	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	1 500	1 500	1 500	1 500
Pagos por intereses de préstamos subordinados	16	16	16	16
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	170	-	170

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Ejercicio 2017
	Real
Resumen de pagos liquidaciones intermedias	31/12/2017
Pagos por amortización ordinaria Bono A	-
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	1.022
Pagos por intereses ordinarios Bono B	1.073
Pagos por intereses ordinarios Bono C	909
Pagos por intereses ordinarios Bono D	251
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono A	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono B	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono C	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono D	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono A	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono B	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono C	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono D	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono A	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono B	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono C	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono D	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	270

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance y el estado de flujos de efectivo es 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 2015	-	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	4 763-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	9 461	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(4 763)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	9 461	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	53 647-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	(31)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(53 647)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	9 430	-	-

### 10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2017 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

La Sociedad Gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta sobre intereses de los Bonos de la Clase A con la Contrapartida de Permuta de los Bonos de la Clase A. El Contrato de Permuta mitigará el riesgo de tipo de interés variable de la Clase A de Bonos. La Contrapartida de Permuta ha sido designada por la Sociedad Gestora, actuando en representación del Fondo habiendo recaído dicha designación en ABN AMRO BANK N.V.

En virtud del Contrato de Permuta de Tipos de Interés de los Bonos de la Clase A, la Contrapartida del Swap pagará al Fondo en cada Fecha de Pago una cantidad calculada con referencia al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Clase A y recibirá del Fondo en cada Fecha de Pago una cantidad calculada con referencia a un tipo fijo de 0,20%.

Cuando el pago neto deba ser realizado por el Fondo, el mismo realizará el Pago correspondiente a la Contrapartida de Swap en cada Fecha de Pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Intereses.

Los pagos a efectuar por la Contrapartida del Swap al Fondo bajo el contrato de Swap se harán en la Cuenta de Intereses del Fondo abierta en el Banco de Cuentas en la Fecha de Pago.

A 31 de diciembre de 2017 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 268 miles de euros en contra del Fondo (2016: 21 miles de euros a favor del fondo). Los gastos por intereses del swap han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)”.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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 2017 el valor razonable negativo a corto plazo de 100 miles de euros (2016: 460 miles de euros positivos) y el valor razonable positivo a largo plazo de 542 miles de euros (2016: 1.768 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2017, 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 acreedor de 443 miles de euros (2016: 2.229 miles de euros).

### **11. SITUACION FISCAL**

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

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

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

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

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

De conformidad con la normativa fiscal aplicable, 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 2017, 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.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido 4 miles de euros (2016: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2017 y 2016, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

### **13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 no se han puesto de manifiesto circunstancias adicionales a las ya indicadas que pudieran tener efecto significativo sobre el contenido de las presentes cuentas anuales del Fondo a la fecha de formulación de las citadas cuentas anuales.

# AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

S.05.1

Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.

### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				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 AAPP	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	0,12 0413	0,00 0433	0,00 0453	11,28 1393	0,01 1413	0,00 1433	0,00 1453	1,47 2393	0,00 2413	0,00 2433	0,00 2453	2,00 2459
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	

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

S.05.1
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.

#### 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	504	0467	86	0474	26	0481	0	0488	112	0495	3.723	0502	0	0509	3.835
De 1 a 3 meses	0461	396	0468	134	0475	38	0482	0	0489	172	0496	2.919	0503	0	0510	3.091
De 3 a 6 meses	0462	62	0469	126	0476	9	0483	4	0490	140	0497	313	0504	0	0511	453
De 6 a 9 meses	0463	13	0470	94	0477	2	0484	1	0491	97	0498	0	0505	0	0512	97
De 9 a 12 meses	0464	5	0471	22	0478	1	0485	0	0492	22	0499	0	0506	0	0513	23
Más de 12 meses	0465	36	0472	257	0479	3	0486	3	0493	263	0500	2	0507	0	0514	264
<b>Total</b>	<b>0466</b>	<b>1.016</b>	<b>0473</b>	<b>718</b>	<b>0480</b>	<b>80</b>	<b>0487</b>	<b>8</b>	<b>0494</b>	<b>806</b>	<b>0501</b>	<b>6.957</b>	<b>0508</b>	<b>0</b>	<b>1515</b>	<b>7.763</b>

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 Taseción > 2 años		% Deuda / v. Taseción	
			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
<b>Total</b>	<b>0521</b>	<b>0</b>	<b>0528</b>	<b>0</b>	<b>0535</b>	<b>0</b>	<b>0542</b>	<b>0</b>	<b>0549</b>	<b>0</b>	<b>0556</b>	<b>0</b>	<b>0563</b>	<b>0</b>	<b>0570</b>	<b>0</b>	<b>0577</b>	<b>0</b>			<b>0590</b>	<b>0,00</b>

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

#### AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2017</b>
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.</b>

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

##### CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación Inicial 30/09/2016	
Inferior a 1 año	0600	47.142	1600	10.318	2600	7.083
Entre 1 y 2 años	0601	107.258	1601	125.421	2601	89.990
Entre 2 y 3 años	0602	167.110	1602	150.637	2602	261.264
Entre 3 y 4 años	0603	159.951	1603	157.805	2603	239.945
Entre 4 y 5 años	0604	124.396	1604	133.787	2604	212.261
Entre 5 y 10 años	0605	87.767	1605	120.313	2605	246.289
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>693.625</b>	<b>1607</b>	<b>698.280</b>	<b>2607</b>	<b>1.056.831</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>0608</b>	<b>3,27</b>	<b>1608</b>	<b>3,51</b>	<b>2608</b>	<b>3,94</b>

Antigüedad	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación Inicial 30/09/2016	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	1,71	1609	1,32	2609	0,83

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

S.05.1
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

##### CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 30/09/2016			
	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	0649		1639	0,00	1649		2639	0,00	2649	

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

### AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

	S.05.1
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 30/09/2016	
Tipo de interés medio ponderado	0650	9,00	1650	8,90	2650	9,04
Tipo de interés nominal máximo	0651	12,75	1651	12,75	2651	12,75
Tipo de interés nominal mínimo	0652	2,55	1652	2,55	2652	2,55

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

5.05.1
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 30/09/2016			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	22.854	0683	125.902	1660	19.842	1683	127.449	2660	25.889	2683	188.748
Aragón	0661	3.953	0684	21.115	1661	3.375	1684	20.719	2661	4.645	2684	32.901
Asturias	0662	2.987	0685	16.169	1662	2.268	1685	14.242	2662	3.334	2685	23.853
Baleares	0663	5.969	0686	33.375	1663	4.674	1686	29.982	2663	6.655	2686	48.756
Canarias	0664	5.016	0687	29.333	1664	5.003	1687	35.952	2664	5.600	2687	43.600
Cantabria	0665	1.822	0688	9.468	1665	1.416	1688	8.882	2665	1.984	2688	14.014
Castilla-León	0666	5.553	0689	28.192	1666	4.392	1689	26.564	2666	6.342	2689	43.671
Castilla-La Mancha	0667	6.271	0690	31.573	1667	5.351	1690	32.303	2667	7.099	2690	48.569
Cataluña	0668	19.655	0691	104.902	1668	17.015	1691	106.570	2668	22.377	2691	159.404
Ceuta	0669	202	0692	1.100	1669	195	1692	1.329	2669	223	2692	1.673
Extremadura	0670	1.956	0693	9.908	1670	1.690	1693	10.375	2670	2.211	2693	15.135
Galicia	0671	6.956	0694	39.059	1671	5.724	1694	36.185	2671	7.788	2694	57.225
Madrid	0672	19.063	0695	96.483	1672	16.578	1695	100.001	2672	22.183	2695	153.465
Melilla	0673	38	0696	151	1673	44	1696	250	2673	48	2696	287
Murcia	0674	4.911	0697	25.301	1674	4.006	1697	24.435	2674	5.513	2697	38.090
Navarra	0675	2.087	0698	10.681	1675	1.544	1698	9.130	2675	2.371	2698	16.263
La Rioja	0676	1.059	0699	5.309	1676	737	1699	4.433	2676	1.166	2699	8.014
Comunidad Valenciana	0677	15.457	0700	81.980	1677	13.573	1700	86.885	2677	17.414	2700	125.250
País Vasco	0678	5.233	0701	23.622	1678	4.246	1701	22.592	2678	6.071	2701	37.912
<b>Total España</b>	0679	131.042	0702	693.625	1679	111.673	1702	698.280	2679	148.913	2702	1.056.831
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
<b>Total general</b>	0682	131.042	0705	693.625	1682	111.673	1705	698.280	2682	148.913	2705	1.056.831

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

5.05.1
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 30/09/2016	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,05	1710	0,06	2710	0,05
Sector	0711	0712	1711	1712	2711	2712

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016**

<b>5.05.2</b>
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

##### CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 30/09/2016		
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
ES0305194005	Bono A	6.372	100.000	637.200	6.372	100.000	637.200	6.372	100.000	637.200
ES0305194013	Bono B	529	100.000	52.900	529	100.000	52.900	529	100.000	52.900
ES0305194021	Bono C	299	100.000	29.900	299	100.000	29.900	299	100.000	29.900
ES0305194039	Bono D	62	100.000	6.200	62	100.000	6.200	62	100.000	6.200
<b>Total</b>		<b>0723</b>	<b>7.262</b>	<b>0724</b> 726.200	<b>1723</b>	<b>7.262</b>	<b>1724</b> 726.200	<b>2723</b>	<b>7.262</b>	<b>2724</b> 726.200

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016**

<b>5.05.2</b>
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
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	Intereses Impegados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal Impagado							
		0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739					
ES0305194005	Bono A	NS	EURIBOR 1M	0,53	0,16	9	0	SI	637.200	0	637.209	0					
ES0305194013	Bono B	S	Tipo Fijo 2,00%	0,00	2,00	9	0	SI	52.900	0	52.909	0					
ES0305194021	Bono C	S	Tipo Fijo 3,00%	0,00	3,00	7	0	SI	29.900	0	29.907	0					
ES0305194039	Bono D	S	Tipo Fijo 4,00%	0,00	4,00	2	0	SI	6.200	0	6.202	0					
<b>Total</b>						<b>0740</b>	<b>27</b>	<b>0741</b>	<b>0</b>	<b>0743</b>	<b>726.200</b>	<b>0744</b>	<b>0</b>	<b>0745</b>	<b>726.227</b>	<b>0746</b>	<b>0</b>

	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 30/09/2016	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,44	0748	0,48	0749	0,49

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016**

<b>5.05.2</b>
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2017								Situación período comparativo anterior 31/12/2016							
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								
ES0305194005	Bono A	0	0	256	1.339	0	0	317	317								
ES0305194013	Bono B	0	0	267	1.317	0	0	244	244								
ES0305194021	Bono C	0	0	227	1.116	0	0	207	207								
ES0305194039	Bono D	0	0	63	309	0	0	57	57								
<b>Total</b>		<b>0754</b>	<b>0</b>	<b>0755</b>	<b>0</b>	<b>0756</b>	<b>812</b>	<b>0757</b>	<b>4.081</b>	<b>1754</b>	<b>0</b>	<b>1755</b>	<b>0</b>	<b>1756</b>	<b>825</b>	<b>1757</b>	<b>825</b>

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016**

<b>S.05.2</b>
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
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 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 30/09/2016
				0760	0761	0762
ES0305194005	Bono A	04/10/2016	DBRS	AAA	AAA	AAA
ES0305194005	Bono A	06/10/2016	FCH	AA+	AA+	AA+
ES0305194013	Bono B	04/10/2016	DBRS	A (high)	A (high)	A (high)
ES0305194013	Bono B	06/10/2016	FCH	A-	A-	A-

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016**

<b>5.05.2</b>
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
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 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 30/09/2016	
Inferior a 1 año	0765	211.521	1765	0	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	263.970	1766	198.933	2766	132.425
Entre 2 y 3 años	0767	215.348	1767	208.152	2767	212.520
Entre 3 y 4 años	0768	32.302	1768	167.818	2768	168.678
Entre 4 y 5 años	0769	3.060	1769	151.297	2769	134.302
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	78.275
Superior a 10 años	0771	0	1771	0	2771	0
Total	0772	726.200	1772	726.200	2772	726.200
Vida residual media ponderada (años)	0773	2,77	1773	4,43	2773	4,66

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

5.05.3
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

#### CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 30/09/2016	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	6.200	1775	6.200	2775	6.200
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	6.200	1776	6.200	2776	6.200
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0,85	1777	0,85	2777	0,85
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Ver Nota 5.06	1778	Ver Nota 5.06	2778	Ver Nota 5.06
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	87,74	1792	87,74	2792	87,73
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	

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016**

<b>S.05.3</b>
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### 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 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 30/09/2016	
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	
Fijo / Variable	ABN AMRO Bank N.V.	MENSUAL	Tipo Fijo 0,20%	Saldo Pendiente de Cobro del Bonos A	Tipo de Referencia de los Bonos + 0,53%	Saldo Pendiente de Cobro del Bonos A	443	2.227		
Total							0808 443	0809 2.227	0810	

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

S.05.3

Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

#### CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libros (miles de euros)						Otras características	
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 30/09/2016		Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 30/09/2016			
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 AAPP	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	
<b>Total</b>	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016**

<b>5.05.5</b>
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

##### CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios 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	8	2862		3862		4862		5862		6862	MENSUAL	7862	5	8862	
Comisión administrador	0863	PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A	1863		2863	Saldo Nominal Pendiente de los Activos en la Fecha de Determinación Inmediatamente anterior.	3863	0,500	4863		5863		6863	MENSUAL	7863	5	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Banco Santander	1864	1	2864		3864		4864		5864		6864	MENSUAL	7864	5	8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

5.05.5
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### 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	S
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Módulo Adicional 3.4.6. (b) II

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												

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016**

	5.05.5
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

#### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
		30/01/2017	28/02/2017	28/03/2017	28/04/2017	29/05/2017	28/06/2017	28/07/2017	28/08/2017	28/09/2017	30/10/2017	28/11/2017	28/12/2017	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885													
Saldo inicial	0886	6.836	6.456	6.373	6.335	6.538	6.246	6.375	6.398	6.349	8.586	6.258	6.262	
Cobros del periodo	0887	26.163	27.561	28.460	29.503	28.752	29.495	30.136	30.273	30.279	30.491	31.415	31.929	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-348	-290	-280	-309	-316	-299	-299	-309	-324	-326	-305	-299	
Pagos por derivados	0889	-23	-22	-20	-23	-24	-23	-23	-23	-22	-23	-21	-22	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-6.200	-6.200	-6.200	-6.200	-6.200	-6.200	-6.200	-6.200	-6.200	-6.200	-6.200	-6.200	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-296	-259	-250	-276	-276	-266	-266	-276	-277	-286	-259	-268	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resto pagos/retenciones	0893	-21.535	-22.632	-23.448	-24.236	-23.991	-24.314	-25.052	-25.188	-22.913	-27.802	-26.343	-26.819	
Saldo disponible	0894	4.597	4.615	4.633	4.794	4.484	4.638	4.669	4.675	6.892	4.440	4.545	4.583	
Liquidación de comisión variable	0895	4.574	4.442	4.498	4.456	4.437	4.463	4.472	4.526	4.505	4.382	4.482	4.410	

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)



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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016**

	<b>S.06</b>
<b>Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016</b>	
<b>Denominación del compartimento:</b>	
<b>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.</b>	
<b>Estados agregados: NO</b>	
<b>Fecha: 31/12/2016</b>	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)



## Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral AUTO ABS 2016

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.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, Fondo de Titulización, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, S.A. y por el Cedente, el 3 de Octubre de 2016. 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 6 de octubre de 2016.

Actúa como Agente de Pagos Banco Santander y como Banco de Cuentas y Back-up Servicer Facilitator Santander Consumer. PSA Financial Services Spain E.F.C., S.A. actúa como Cedente de los derechos de crédito, otorgante del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y entidad depositante de la Reserva de Commingling. ABN AMRO BANK N.V. actúa como contrapartida del swap.

El Fondo emitió dos clases de bonos por un importe de 726.200.000,00 euros.

Bonos de la clase A calificada por Fitch con AA+ (sf) y por DBRS con AAA (sf) por importe de 637.200.000 euros.

Bonos de la clase B calificada por Fitch con A- (sf) y calificada por DBRS con A (high) (sf) por importe de 52.900.000 euros.

Bonos de la clase C sin calificación y por importe de 29.900.000 euros.

Bonos de la clase D sin calificación y por importe de 6.200.000 euros.

Los bonos están respaldados por una cartera de derechos de crédito derivados de préstamos que Banque PSA Finance, Sucursal en España y PSA Financial ha concedido a personas físicas o jurídicas, con la finalidad de financiar la adquisición de un vehículo.

El Fondo cuenta con una serie de mejoras de crédito como son, un Fondo de Reserva por importe inicial de 6.200.000 euros y una Reserva de Commingling por importe inicial de 25.200.000 euros.

Las Fechas de Pago del Fondo son mensuales los días 28 de cada mes natural de cada año, o, si no fuera día hábil, el día hábil inmediatamente posterior, siendo la primera fecha de pago el día 28 de diciembre de 2016.

Durante el Periodo de Renovación que abarca desde el 28 de diciembre de 2016 hasta la fecha de compra correspondiente al mes de marzo de 2018 inclusive, las Fechas de Compra serán el 28 de cada mes. Las Fechas de Cobros serán el tercer día hábil inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 7,09%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha [28/12/2022](#) conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

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 fondo de reserva, la reserva de commingling, la subordinación y postergación en el pago y reembolso de principal entre los Bonos de las diferentes clases y el contrato de swap, 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 las Notas 7 y 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 instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016. 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.

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

#### 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 radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 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>.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

#### AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

#### INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2017

##### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	692.899.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	693.625.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	363.206.000
4. Vida residual (meses):	39
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final VIII)	
6. Porcentaje de impagado no fallido entre 3 y 5 meses:	0,05%
7. Porcentaje de fallidos :	0,07%
8. Saldo de fallidos	478.000
9. Tipo medio cartera:	9,09%
10. Nivel de Impagado:	0,10%

##### II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a)Bono A	637.200.000	100.000
b)Bono B	52.900.000	100.000
c)Bono C	29.900.000	100.000
d)Bono D	6.200.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a)Bono A		100,00%
b)Bono B		100,00%
c)Bono C		100,00%
d)Bono D		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		0
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo fijo de los Bonos		
a)Bono A		0,160%
b)Bono B		2,000%
c)Bono C		3,000%
d)Bono D		4,000%

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

**II. BONOS**

7. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a)Bono A	0	1.022.000
b)Bono B	0	1.073.000
c)Bono C	0	909.000
d)Bono D	0	251.000

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de General:	30.025.000
2. Saldo de la cuenta de Intereses:	13.000
3. Saldo de la cuenta de Reserva:	6.200.000
4. Saldo de la cuenta de Principales:	174.000
5. Saldo de la cuenta de Reserva de Commingling:	25.200.000
6. Saldo de la cuenta de Swap Collateral:	1.177.000

**IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS**

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo Gastos Iniciales A :	0
----------------------------------	---

**V. COMISIÓN DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2017	102.000
2. Variación 2017	100%

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

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0305194005	Bono A	DBRS	AAA	AAA
ES0305194005	Bono A	FCH	AA+	AA+
ES0305194013	Bono B	DBRS	A (high)	A (high)
ES0305194013	Bono B	FCH	A-	A-

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

**VII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	693.146.000	Clase A	637.200.000
		Clase B	52.900.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	478.000	Clase C	29.900.000
		Clase D	6.200.000
<b>TOTAL:</b>	<b>693.624.000</b>	<b>TOTAL:</b>	<b>726.200.000</b>

\* 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: 7,09%.

Tasa de Fallidos: 0,13%.

Tasa de Recuperación de Fallidos: 30,60%.

Tasa de Impago > 90 días: 0,02%.

Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 9,42%.

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.

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN**

*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
09-16	1,80%							
10-16	4,70%	161,57%						
11-16	5,75%	22,33%	4,05%					
12-16	5,19%	-9,82%	5,19%	27,96%				
01-17	6,17%	18,99%	5,85%	12,77%	0,00%			
02-17	7,28%	17,87%	6,25%	6,91%	5,19%			
03-17	7,98%	9,65%	7,19%	15,01%	6,24%	20,36%		
04-17	6,47%	-18,96%	7,29%	1,34%	6,74%	7,88%	0,00%	
05-17	6,91%	6,85%	7,16%	-1,69%	6,77%	0,46%	0,00%	
06-17	7,31%	5,78%	6,94%	-3,17%	7,13%	5,31%	0,00%	
07-17	6,80%	-6,95%	7,05%	1,59%	7,23%	1,49%	0,00%	
08-17	6,43%	-5,49%	6,88%	-2,29%	7,09%	-2,02%	6,23%	
09-17	6,27%	-2,43%	6,53%	-5,17%	6,79%	-4,16%	6,63%	6,34%
10-17	7,08%	12,84%	6,62%	1,42%	6,89%	1,50%	7,04%	6,23%
11-17	7,34%	3,67%	6,95%	4,95%	6,97%	1,09%	6,99%	-0,72%
12-17	6,33%	-13,73%	6,95%	0,06%	6,80%	-2,41%	7,09%	1,37%

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

<b>Bono A</b>						
<b>TAA</b>						
0,00%		7,09%		4,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/01/2018	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/02/2018	0,00 €	13,42 €	0,00 €	13,42 €	0,00 €	13,42 €
28/03/2018	0,00 €	12,52 €	0,00 €	12,52 €	0,00 €	12,52 €
30/04/2018	3.718,56 €	14,76 €	4.347,46 €	14,76 €	4.068,18 €	14,76 €
28/05/2018	3.722,93 €	12,06 €	4.339,93 €	11,98 €	4.065,86 €	12,01 €
28/06/2018	3.726,55 €	12,83 €	4.331,95 €	12,66 €	4.062,94 €	12,74 €
30/07/2018	3.714,66 €	12,71 €	4.309,34 €	12,45 €	4.044,99 €	12,57 €
28/08/2018	3.700,75 €	11,04 €	4.285,44 €	10,72 €	4.025,41 €	10,86 €
28/09/2018	3.693,54 €	11,29 €	4.268,21 €	10,87 €	4.012,50 €	11,05 €
29/10/2018	3.706,43 €	10,78 €	4.270,27 €	10,28 €	4.019,22 €	10,50 €
28/11/2018	3.681,83 €	9,93 €	4.237,43 €	9,37 €	3.989,90 €	9,62 €
28/12/2018	3.646,54 €	9,44 €	4.195,31 €	8,80 €	3.950,67 €	9,08 €
28/01/2019	3.598,88 €	9,25 €	4.142,48 €	8,51 €	3.900,01 €	8,84 €
28/02/2019	3.582,04 €	8,75 €	4.118,75 €	7,94 €	3.879,18 €	8,30 €
28/03/2019	3.551,39 €	7,45 €	4.082,91 €	6,66 €	3.845,50 €	7,01 €
29/04/2019	3.529,72 €	8,01 €	4.055,85 €	7,02 €	3.820,68 €	7,46 €
28/05/2019	3.512,77 €	6,80 €	4.033,58 €	5,84 €	3.800,62 €	6,27 €
28/06/2019	3.511,20 €	6,78 €	4.025,60 €	5,68 €	3.795,31 €	6,17 €
29/07/2019	3.516,25 €	6,29 €	4.023,83 €	5,12 €	3.796,38 €	5,65 €
28/08/2019	3.466,60 €	5,62 €	3.936,53 €	4,42 €	3.726,41 €	4,95 €
30/09/2019	3.417,94 €	5,67 €	3.851,28 €	4,28 €	3.657,94 €	4,90 €
28/10/2019	3.388,64 €	4,38 €	3.784,12 €	3,15 €	3.608,03 €	3,70 €
28/11/2019	3.340,48 €	4,38 €	3.701,39 €	2,96 €	3.541,06 €	3,59 €
30/12/2019	3.284,81 €	4,05 €	3.613,23 €	2,53 €	3.467,69 €	3,20 €
28/01/2020	3.217,92 €	3,24 €	3.516,67 €	1,82 €	3.384,64 €	2,45 €
28/02/2020	3.172,45 €	3,02 €	3.439,77 €	1,46 €	3.321,94 €	2,15 €
30/03/2020	3.101,92 €	2,58 €	3.342,68 €	0,98 €	3.236,91 €	1,69 €
28/04/2020	3.020,14 €	2,01 €	3.237,54 €	0,49 €	3.142,42 €	1,16 €
28/05/2020	2.941,32 €	1,67 €	508,46 €	0,07 €	3.051,46 €	0,78 €
29/06/2020	2.881,92 €	1,36 €	0,00 €	0,00 €	2.784,14 €	0,40 €
28/07/2020	2.826,31 €	0,86 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2020	2.765,92 €	0,53 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2020	1.059,59 €	0,15 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

<b>Bono B</b>						
<b>TAA</b>						
0,00%		7,09%		4,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/01/2018	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/02/2018	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
28/03/2018	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €
30/04/2018	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €
28/05/2018	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €
28/06/2018	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
30/07/2018	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €
28/08/2018	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €
28/09/2018	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
29/10/2018	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/11/2018	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
28/12/2018	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
28/01/2019	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/02/2019	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/03/2019	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €
29/04/2019	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €
28/05/2019	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €
28/06/2019	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
29/07/2019	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/08/2019	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
30/09/2019	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €
28/10/2019	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €
28/11/2019	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
30/12/2019	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €
28/01/2020	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €
28/02/2020	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
30/03/2020	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/04/2020	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €
28/05/2020	0,00 €	166,67 €	31.655,23 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
29/06/2020	0,00 €	177,78 €	36.775,27 €	121,50 €	2.345,66 €	177,78 €
28/07/2020	0,00 €	161,11 €	31.569,49 €	50,86 €	35.056,04 €	157,33 €
28/08/2020	0,00 €	172,22 €	0,00 €	0,00 €	34.186,17 €	107,81 €
28/09/2020	19.884,67 €	172,22 €	0,00 €	0,00 €	28.412,13 €	48,93 €
28/10/2020	32.176,63 €	133,53 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/11/2020	31.480,64 €	87,89 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2020	16.458,05 €	25,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
01/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

<b>Bono C</b>						
<b>TAA</b>						
0,00%		7,09%		4,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/01/2018	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/02/2018	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €
28/03/2018	0,00 €	233,33 €	0,00 €	233,33 €	0,00 €	233,33 €
30/04/2018	0,00 €	275,00 €	0,00 €	275,00 €	0,00 €	275,00 €
28/05/2018	0,00 €	233,33 €	0,00 €	233,33 €	0,00 €	233,33 €
28/06/2018	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €
30/07/2018	0,00 €	266,67 €	0,00 €	266,67 €	0,00 €	266,67 €
28/08/2018	0,00 €	241,67 €	0,00 €	241,67 €	0,00 €	241,67 €
28/09/2018	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €
29/10/2018	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €
28/11/2018	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €
28/12/2018	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €
28/01/2019	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €
28/02/2019	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €
28/03/2019	0,00 €	233,33 €	0,00 €	233,33 €	0,00 €	233,33 €
29/04/2019	0,00 €	266,67 €	0,00 €	266,67 €	0,00 €	266,67 €
28/05/2019	0,00 €	241,67 €	0,00 €	241,67 €	0,00 €	241,67 €
28/06/2019	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €
29/07/2019	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €
28/08/2019	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €
30/09/2019	0,00 €	275,00 €	0,00 €	275,00 €	0,00 €	275,00 €
28/10/2019	0,00 €	233,33 €	0,00 €	233,33 €	0,00 €	233,33 €
28/11/2019	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €
30/12/2019	0,00 €	266,67 €	0,00 €	266,67 €	0,00 €	266,67 €
28/01/2020	0,00 €	241,67 €	0,00 €	241,67 €	0,00 €	241,67 €
28/02/2020	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €
30/03/2020	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €
28/04/2020	0,00 €	241,67 €	0,00 €	241,67 €	0,00 €	241,67 €
28/05/2020	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €
29/06/2020	0,00 €	266,67 €	0,00 €	266,67 €	0,00 €	266,67 €
28/07/2020	0,00 €	241,67 €	7.525,23 €	241,67 €	0,00 €	241,67 €
28/08/2020	0,00 €	258,33 €	61.634,54 €	238,89 €	0,00 €	258,33 €
28/09/2020	0,00 €	258,33 €	30.840,23 €	79,67 €	8.783,09 €	258,33 €
28/10/2020	0,00 €	250,00 €	0,00 €	0,00 €	57.942,25 €	228,04 €
30/11/2020	0,00 €	275,00 €	0,00 €	0,00 €	33.274,66 €	91,51 €
28/12/2020	25.045,29 €	233,33 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	52.476,55 €	193,63 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
01/03/2021	22.478,16 €	59,94 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

<b>Bono D</b>						
<b>TAA</b>						
0,00%		7,09%		4,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/01/2018	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/02/2018	0,00 €	333,33 €	0,00 €	333,33 €	0,00 €	333,33 €
28/03/2018	0,00 €	311,11 €	0,00 €	311,11 €	0,00 €	311,11 €
30/04/2018	0,00 €	366,67 €	0,00 €	366,67 €	0,00 €	366,67 €
28/05/2018	0,00 €	311,11 €	0,00 €	311,11 €	0,00 €	311,11 €
28/06/2018	0,00 €	344,44 €	0,00 €	344,44 €	0,00 €	344,44 €
30/07/2018	0,00 €	355,56 €	0,00 €	355,56 €	0,00 €	355,56 €
28/08/2018	0,00 €	322,22 €	0,00 €	322,22 €	0,00 €	322,22 €
28/09/2018	0,00 €	344,44 €	0,00 €	344,44 €	0,00 €	344,44 €
29/10/2018	0,00 €	344,44 €	0,00 €	344,44 €	0,00 €	344,44 €
28/11/2018	0,00 €	333,33 €	0,00 €	333,33 €	0,00 €	333,33 €
28/12/2018	0,00 €	333,33 €	0,00 €	333,33 €	0,00 €	333,33 €
28/01/2019	0,00 €	344,44 €	0,00 €	344,44 €	0,00 €	344,44 €
28/02/2019	0,00 €	344,44 €	0,00 €	344,44 €	0,00 €	344,44 €
28/03/2019	0,00 €	311,11 €	0,00 €	311,11 €	0,00 €	311,11 €
29/04/2019	0,00 €	355,56 €	0,00 €	355,56 €	0,00 €	355,56 €
28/05/2019	0,00 €	322,22 €	0,00 €	322,22 €	0,00 €	322,22 €
28/06/2019	0,00 €	344,44 €	5.696,19 €	344,44 €	0,00 €	344,44 €
29/07/2019	0,00 €	344,44 €	7.033,36 €	324,82 €	6.154,06 €	344,44 €
28/08/2019	4.115,25 €	333,33 €	7.030,28 €	290,90 €	6.632,89 €	312,82 €
30/09/2019	6.056,70 €	351,58 €	6.877,75 €	294,21 €	6.510,63 €	319,78 €
28/10/2019	5.971,69 €	279,47 €	6.728,81 €	228,24 €	6.391,02 €	251,07 €
28/11/2019	5.920,51 €	288,84 €	6.611,46 €	229,52 €	6.303,81 €	255,96 €
30/12/2019	5.836,36 €	277,11 €	6.466,93 €	213,41 €	6.186,81 €	241,80 €
28/01/2020	5.739,10 €	232,32 €	4.200,39 €	172,57 €	6.058,61 €	199,20 €
28/02/2020	5.622,23 €	228,57 €	0,00 €	170,00 €	5.913,52 €	192,07 €
30/03/2020	5.542,78 €	209,21 €	0,00 €	170,00 €	493,81 €	171,70 €
28/04/2020	5.419,55 €	177,85 €	0,00 €	159,03 €	0,00 €	159,03 €
28/05/2020	420,99 €	165,92 €	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €
29/06/2020	0,00 €	175,48 €	0,00 €	175,48 €	0,00 €	175,48 €
28/07/2020	0,00 €	159,03 €	0,00 €	159,03 €	0,00 €	159,03 €
28/08/2020	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €
28/09/2020	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €
28/10/2020	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €
30/11/2020	0,00 €	180,97 €	0,00 €	180,97 €	0,00 €	180,97 €

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

28/12/2020	0,00 €	153,55 €	0,00 €	153,55 €	0,00 €	153,55 €
28/01/2021	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €
01/03/2021	0,00 €	175,48 €	0,00 €	175,48 €	0,00 €	175,48 €
29/03/2021	0,00 €	153,55 €	0,00 €	153,55 €	0,00 €	153,55 €
28/04/2021	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €
28/05/2021	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €
28/06/2021	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €
28/07/2021	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €
30/08/2021	0,00 €	180,97 €	0,00 €	180,97 €	0,00 €	180,97 €
28/09/2021	0,00 €	159,03 €	0,00 €	159,03 €	0,00 €	159,03 €
28/10/2021	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €
29/11/2021	0,00 €	175,48 €	0,00 €	175,48 €	0,00 €	175,48 €
28/12/2021	0,00 €	159,03 €	0,00 €	159,03 €	0,00 €	159,03 €
28/01/2022	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €
28/02/2022	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €
28/03/2022	0,00 €	153,55 €	0,00 €	153,55 €	0,00 €	153,55 €
28/04/2022	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €
30/05/2022	0,00 €	175,48 €	0,00 €	175,48 €	0,00 €	175,48 €
28/06/2022	0,00 €	159,03 €	0,00 €	159,03 €	0,00 €	159,03 €
28/07/2022	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €
29/08/2022	0,00 €	175,48 €	0,00 €	175,48 €	0,00 €	175,48 €
28/09/2022	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €
28/10/2022	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €	0,00 €	164,52 €
28/11/2022	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €
28/12/2022	0,00 €	164,52 €	49.354,84 €	164,52 €	49.354,84 €	164,52 €
30/01/2023	49.354,84 €	180,97 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

S05.4

Este estado es parte integrante del informe de gestión

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 3 DE OCTUBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**



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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016**

<b>S.05.4</b>
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

**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 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	398	7006	49	7009	0,06	7012	0,01	7015	0,03		
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Morosos					7005	398	7008	49	7011	0,06	7014	0,01	7017	0,03	7018	Glosario definiciones
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019		7020	150	7021	259	7024	60	7027	0,04	7030	0,01	7033	0,03		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	220	7025	11	7028	0,03	7031	0,00	7034	0,03		
Total Fallidos					7023	478	7026	71	7029	0,07	7032	0,01	7035	0,06	7036	Módulo Adicional a la Nota de Valores

Otras ratios relevantes	Ratio				Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016			
	0850		1850		2850	3850
	0851		1851		2851	3851
	0852		1852		2852	3852
	0853		1853		2853	3853

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 3 DE OCTUBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017



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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2016**

	<b>5.05.4</b>
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

#### 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



## **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<sup>a</sup>. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

---

D. Roberto Pérez Estrada

---

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

---

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

---

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 AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2017, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 21 de marzo de 2018, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

21 de marzo de 2018

---

D. Roberto Pérez Estrada  
Secretario Consejero