

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los titulares de los valores de Auto ABS Spanish Loans 2016, Fondo de Titulización de Activos, por encargo de los administradores de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (Sociedad gestora):

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 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo 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.

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 el 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 para el Fondo, esta situación podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en las notas 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 una cuestión clave de 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 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 2020.
- Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad gestora, así como con la información reportada en el Estado S.05.3, al 31 de diciembre de 2020.

Prelación de cobros y pagos

Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:

- Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios.
- Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa mediante circularización al Cedente al 31 de diciembre de 2020.

Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 de la entidad 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 la base del 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad 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 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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 vigente 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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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 los administradores de la Sociedad gestora, 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 a los administradores de la Sociedad gestora, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con los mismos 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, determinamos las 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 requerimientos 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 de fecha 30 de marzo de 2021.

Periodo de contratación

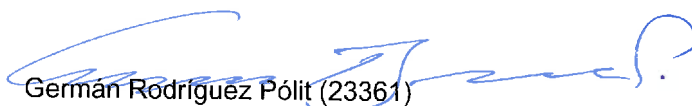
El Consejo de Administración de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 26 de noviembre de 2020 nos nombró como auditores por un período de un año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad gestora para el periodo de tres años 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 desglosan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Germán Rodríguez Pólit (23361)

30 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/05643

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**

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al 31 de diciembre de 2020

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVO NO CORRIENTE		47 309	125 738
Activos financieros a largo plazo	6	47 309	125 738
Activos titulizados		47 309	125 738
Préstamos automoción		47 240	125 644
Activos dudosos – principal		92	125
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(23)	(31)
Derivados	6 y 10	-	-
Derivados de cobertura		-	-
ACTIVO CORRIENTE		86 007	158 708
Activos financieros a corto plazo	6	71 005	128 574
Activos titulizados		68 652	127 919
Préstamos automoción		67 585	125 866
Intereses y gastos devengados no vencidos		706	1 554
Intereses vencidos e impagados		23	46
Activos dudosos - principal		3 414	2 936
Activos dudosos - intereses		58	55
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(3 134)	(2 538)
Derivados	6 y 10	-	-
Derivados de cobertura		-	-
Otros activos financieros	6	2 353	655
Deudores y otras cuentas a cobrar		2 353	655
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	15 002	30 134
Tesorería		15 002	30 134
TOTAL ACTIVO		133 316	284 446

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2020	31/12/2019
PASIVO NO CORRIENTE		62 261	155 563
Provisiones a largo plazo	9	1 792	3 812
Provisión por margen de intermediación		1 792	3 812
Pasivos financieros a largo plazo	8	60 469	151 751
Obligaciones y otros valores negociables		56 017	142 324
Series no subordinadas		-	54 992
Series subordinadas		56 017	87 332
Deudas con entidades de crédito	10	4 452	9 426
Crédito línea de liquidez dispuesta		4 452	9 426
Derivados		-	1
Derivados de cobertura		-	1
PASIVO CORRIENTE		71 070	128 976
Pasivos financieros a corto plazo	8	71 059	128 929
Obligaciones y otros valores emitidos		71 016	128 809
Series no subordinadas		41 156	128 803
Series subordinadas		29 843	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		17	6
Deudas con entidades de crédito		9	9
Intereses y gastos devengados no vencidos		9	9
Derivados	8 y 10	13	91
Derivados de cobertura		13	91
Otros pasivos financieros	8	21	20
Otros		21	20
Ajustes por periodificaciones	9	11	47
Comisiones		5	4
Comisión administrador		5	4
Otros		6	43
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	10	(15)	(93)
Cobertura de Flujos de Efectivo		(15)	(93)
TOTAL PASIVO		133 316	284 446

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresada en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2020	31/12/2019
Intereses y rendimientos asimilados		15 804	31 482
Activos titulizados	6	15 804	31 482
Intereses y cargas asimiladas		(2 194)	(2 632)
Obligaciones y otros valores negociables	8	(2 194)	(2 632)
Deudas con entidades de crédito	8		-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	10	(163)	(182)
MARGEN DE INTERESES		13 447	28 668
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Otros gastos de explotación		(14 879)	(29 600)
Servicios exteriores		(55)	(29)
Servicios de profesionales independientes		(55)	(29)
Otros gastos de gestión corriente	9	(14 824)	(29 571)
Comisión de sociedad gestora		(104)	(105)
Comisión administrador		(944)	(959)
Comisión del agente financiero/pagos		(15)	(15)
Comisión variable		(13 756)	(28 486)
Otros gastos		(5)	(6)
Deterioro de activos financieros (neto)	6	(588)	(1 191)
Deterioro neto de derechos de crédito		(588)	(1 191)
Dotaciones a provisiones (neto)	9	2 020	2 123
Dotación provisión por margen de intermediación		2 020	2 123
Repercusión de pérdidas (ganancias)	9	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACION

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(531)	(435)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	14 287	30 015
Intereses cobrados de los activos titulizados	16 671	32 819
Intereses pagados por obligaciones y otros valores emitidos	(2 182)	(2 650)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(163)	(184)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(39)	30
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(14 818)	(30 450)
Comisión sociedad gestora	(104)	(105)
Comisión administrador	(942)	(1 844)
Comisión agente financiero/pagos	(15)	(15)
Comisión variable	(13 756)	(28 486)
Otras comisiones	(1)	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(14 601)	(18 501)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(9 568)	(10 705)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	117 730	180 763
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	14 641	28 990
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	2 171	2 450
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(144 110)	(222 908)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(5 033)	(7 796)
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(5 033)	(7 796)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(15 132)	(18 936)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	30 134	49 070
Efectivo o equivalentes al final del periodo	15 002	30 134

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>	<u>-</u>
Cobertura de los flujos de efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (pérdidas) por valoración	<u>(85)</u>	<u>(368)</u>
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(85)	(368)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	163	182
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	<u>(78)</u>	<u>186</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / Ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>-</u>	<u>-</u>

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

Auto ABS Spanish Loans 2016, Fondo de Titulización (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 o PSA Financial) 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

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

- (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 (comisión variable de las entidades cedentes) que se determina por la diferencia entre los recursos disponibles en cada fecha de pago y los pagos que debe realizar el Fondo (apartados 1 a 13 anteriores).

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 (1) a (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

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

- 3) Pago, en caso de que las Cantidades Disponibles de Interés no fuesen suficientes a tal efecto, de las cantidades correspondientes al concepto (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 I 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, S.A. 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

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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 Financial un préstamo subordinado para Gastos Iniciales.

i) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

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

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

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado y aprobado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2020.

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

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

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

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

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

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

En relación con los acontecimientos derivados de la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, encontrándonos en un contexto económico de alta incertidumbre. La variación de la tasa de activos dudosos con respecto al año anterior ha sido la siguiente:

	Tasa de activos dudosos		Variación
	31/12/2020	31/12/2019	
Préstamos de automoción	2,96%	1,20%	146,67%

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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2020 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2019.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como 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

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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 esperan 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.

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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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”.

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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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 periodo, distinto de esta comisión variable, a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

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

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en periodos 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 con 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 con 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.

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”.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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.
- 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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 instrumento o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

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

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

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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%.
- (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%.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

- (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 los ejercicios 2019 y 2018 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 durante los ejercicios 2020 y 2019 en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas.

La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 2019 y 2020 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 2020 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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 reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

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 2020 y 2019. 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 TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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 2020 y 2019 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 podría ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2020 y 2019:

	Miles de euros	
	2020	2019
Activos titulizados	115 961	253 657
Derivados de cobertura	-	-
Otros activos financieros – Deudores y otras cuentas a cobrar	2 353	655
Total Riesgo	118 314	254 312

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2020		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Préstamos automoción	47 240	67 585	114 825
Activos dudosos - principal	92	3 414	3 506
Activos dudosos - intereses	-	58	58
Correcciones de valor por deterioro de activos	(23)	(3 134)	(3 157)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	706	706
Intereses vencidos e impagados	-	23	23
	<u>47 309</u>	<u>68 652</u>	<u>115 961</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	-	-
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2 353	2 353
	<u>-</u>	<u>2 353</u>	<u>2 353</u>
	Miles de euros		
	2019		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Préstamos automoción	125 644	125 866	251 510
Activos dudosos - principal	125	2 936	3 061
Activos dudosos - intereses	-	55	55
Correcciones de valor por deterioro de activos	(31)	(2 538)	(2 569)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1 554	1 554
Intereses vencidos e impagados	-	46	46
	<u>125 738</u>	<u>127 919</u>	<u>253 657</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	-	-
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	655	655
	<u>-</u>	<u>655</u>	<u>655</u>

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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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 los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2020			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos automoción	251 510	-	(136 685)	114 825
Activos dudosos - principal	3 061	445	-	3 506
Activos dudosos - intereses	55	3	-	58
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2 569)	(588)	-	(3 157)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1 554	15 784	(16 632)	706
Intereses vencidos e impagados	46	-	(23)	23
	253 657	15 644	(153 340)	115 961

	Miles de euros			
	2019			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos automoción	465 385	-	(213 875)	251 510
Activos dudosos - principal	2 024	1 037	-	3 061
Activos dudosos - intereses	39	16	-	55
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1 378)	(1 191)	-	(2 569)
Intereses y gastos devengados no vencidos	2 883	31 449	(32 778)	1 554
Intereses vencidos e impagados	70	-	(24)	46
	469 023	31 311	(246 677)	253 657

Ni durante el ejercicio 2020, ni en el ejercicio 2019, se han clasificado activos titulizados como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2020 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 10,83% (2019: 10,14%).

Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de interés medio de la cartera de Activos titulizados ascendía al 9,15% (2019: 9,16%), encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés máximo del 12,75% (2019: 12,75%) y mínimo de 2,80% (2019: 2,80%) y un tipo de interés.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

Durante el ejercicio 2020, se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 15.804 miles de euros (2019: 31.482 miles de euros) de los que 706 miles de euros (2019: 1.554 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 23 miles de euros (2019: 46 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 2020 y 2019 el movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo inicial	(2 569)	(1 378)
Dotaciones	(588)	(1 191)
Recuperaciones	-	-
Otros	-	-
Saldo final	(3 157)	(2 569)

Al 31 de diciembre de 2020 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 588 miles de euros (2019: 1.191 miles de euros de pérdida) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2020	2019
Deterioro activos titulizados	(588)	(1 191)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Deterioro neto activos titulizados	(588)	(1 191)

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2020 ha ascendido a 16 miles de euros (2019: 16 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Activos titulizados”, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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							
	2020						Resto	Total
2021	2022	2023	2024	2025	2026 a 2030			
Activos titulizados	70 999	31 149	12 121	3 281	744	37	-	118 331
	70 999	31 149	12 121	3 281	744	37	-	118 331

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros							
	2019						Resto	Total
2020	2021	2022	2023	2024	2025 a 2029			
Activos titulizados	128 802	73 836	34 176	13 292	3 650	815	-	254 571
	128 802	73 836	34 176	13 292	3 650	815	-	254 571

El Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19 y el Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19, establecen una serie de medidas dirigidas a asegurar la protección de los deudores en situación de vulnerabilidad, estableciéndose una moratoria en el pago de las hipotecas de vivienda habitual. Adicionalmente, el Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo, amplió su ámbito de aplicación de forma que se beneficiarán de esta medida tanto los contratos de préstamo cuya garantía fueran inmuebles afectos a la actividad económica, como aquellos que tuvieran en garantía viviendas destinadas al alquiler y en los que el deudor hubiera dejado de percibir la renta por la situación económica, como los contratos de préstamo y crédito sin garantía hipotecaria. En aplicación de estos Reales Decretos, existen determinados Activos Titulizados del Fondo que se han acogido a las mencionadas moratorias, difiriéndose los flujos de caja provenientes de dichos Activos Titulizados y, como consecuencia de ello, disminuyendo el volumen de pagos realizados a los pasivos del Fondo con respecto a los que se hubieran realizado en caso de que no se hubieran acogido a las moratorias.

A 31 de diciembre de 2020, el porcentaje del importe de los activos titulizados que se han acogido a las moratorias sobre el total de la cartera representa el 2,06%.

6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito 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 2020 se ha percibido durante el mes de enero de 2021 un importe de 2.344 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuenta General	7 469	16 117
Cuenta de Principales	-	-
Cuenta de Intereses	-	39
Cuenta de Reserva	3 060	4 532
Cuenta de Commingling	4 453	9 426
Cuenta de Swap Collateral	20	20
	<u>15 002</u>	<u>30 134</u>

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

El saldo total que figura en el balance a 31 de diciembre de 2020 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 2020, la Cuenta General asciende a 7.469 miles de euros (2019: 16.117 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 2020, la Cuenta de Principales asciende a 0 miles de euros (2019: 0 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 2020 se registra un importe de 0 miles de euros (2019: 39 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

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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 2020, el Fondo de Reserva asciende a 3.060 miles de euros (2019: 4.532 miles de euros).

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante y hasta el 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 y swap collateral)
Saldo inicial	4.532	4.532	20.688
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.20	4.280	4.280	19.085
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.02.20	4.040	4.040	19.235
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.03.20	3.802	3.802	18.491
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.20	3.587	3.587	16.952
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.05.20	3.382	3.382	16.382
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.06.20	3.167	3.167	16.099
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.20	3.060	3.060	14.725
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.08.20	3.060	3.060	14.727
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.09.20	3.060	3.060	13.876
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.20	3.060	3.060	12.996
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.11.20	3.060	3.060	13.169
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.20	3.060	3.060	12.594
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3.060	3.060	10.529

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo cuenta de commingling y swap collateral)
Saldo inicial	6 200	6 200	31 862
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.19	6 200	6 200	27 345
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.02.19	6 200	6 200	33 001
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.19	6 200	6 200	26 092
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.04.19	6 200	6 200	30 076
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.05.19	6 200	6 200	25 784
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.19	6 200	6 200	26 749
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.07.19	5 908	5 908	24 864
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.08.19	5 614	5 614	25 002
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.09.19	5 339	5 339	23 585
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.19	5 066	5 066	23 185
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.11.19	4 791	4 791	21 242
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.12.19	4 532	4 532	20 688
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4 532	4 532	20 688

- 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 2020, la Cuenta de Reserva de Commingling asciende a 4.452 miles de euros (2019: 9.426 miles de euros).

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

- 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 2020, la Cuenta de Swap Collateral asciende a 20 miles de euros (2019: 20 miles de euros).

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2020		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	41 156	41 156
Series subordinadas	56 017	29 843	85 860
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	17	17
	56 017	71 016	127 033
Deudas con entidades de crédito			
Crédito línea de liquidez dispuesta	4 452	-	4 452
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	9	9
	4 452	9	4 461
Derivados			
Derivados de cobertura	-	13	13
	-	13	13
Otros pasivos financieros			
Otros	-	21	21
	-	21	21

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros		
	2019		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	54 992	128 803	183 795
Series subordinadas	87 332	-	87 332
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	6	6
	142 324	128 809	271 133
Deudas con entidades de crédito			
Crédito línea de liquidez dispuesta	9 426	-	9 426
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	9	9
	9 426	9	9 435
Derivados			
Derivados de cobertura	1	91	92
	1	91	92
Otros pasivos financieros			
Otros	-	20	20
	-	20	20

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2020 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 depende 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 generará 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

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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 Periodo de Amortización, es decir, la Fecha de Pago correspondiente al mes de abril de 2018.

Durante 2020 se han producido amortizaciones por importe de 142.639 miles de euros, mientras que, durante 2019, se produjeron amortizaciones por importe de 221.240 miles de euros 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, no se ha producido amortización de los Bonos de la Clase C.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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.

Una vez se haya amortizado completamente la Clase C, ya no será necesaria la mejora de crédito proporcionada por el Fondo de Reserva, pasando entonces el Nivel Requerido del Fondo de Reserva a ser igual a 0 euros. En este sentido, y al haberse dotado originariamente el Fondo de Reserva con cargo al desembolso de la Clase D, una vez se haya amortizado completamente la Clase C se procederá a la amortización del principal de los Bonos de 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 2020 se ha producido amortización por importe de 1.472 miles de euros, mientras que, a 31 de diciembre 2019, se produjo amortización de 1.668 miles de euros de los Bonos de la Clase D.

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2020 y 2019, sin considerar las correcciones, ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	183 795	87 332
Amortización	(142 639)	(1 472)
Otros	-	-
Saldo final	41 156	85 860

	Miles de euros	
	2019	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	405 035	89 000
Amortización	(221 240)	(1 668)
Otros	-	-
Saldo final	183 795	87 332

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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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 2020 ascienden a un importe de 2.194 miles de euros (2019: 2.632 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 2020, 17 miles de euros (2019: 6 miles de euros).

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicables a fecha del 31 de diciembre de 2020 y 2019 de cada una de las clases de bonos emitidos y vivos durante dicho período:

	2020	2019
Clase A	0,00%	0,08%
Clase B	2,00%	2,00%
Clase C	3,00%	3,00%
Clase D	4,00%	4,00%

Desde la fecha de fijación del 26 de Octubre de 2020, y en cada fecha de fijación posterior hasta el final del periodo de devengo de intereses que finaliza el 28 de marzo de 2021, la Sociedad Gestora ha estado fijando en el 0% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos de la Serie A cuando este resultaba ser un valor negativo, ya que el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los bonos a favor del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 Financial 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

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este préstamo ha sido totalmente amortizado.

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 2020, el Fondo de Reserva de Commingling asciende a 4.452 miles de euros (2019: 9.426 miles de euros).

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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:

- Ejercicio 2020

	REAL 2020	PROYECTADO 2020	REAL ACUMULADO	PROYECTADO ACUMULADO
Resumen de liquidaciones de pago				
Cobros por amortizaciones ordinarias	119 428	147 774	857 202	980 489
Cobros por amortizaciones anticipadas	14 641	4 710	155 068	47 659
Cobros por intereses ordinarios	16 365	21 014	177 134	238 105
Cobros por intereses previamente impagados	306	-	1 841	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2 171	-	9 671	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono A	142 638	155 334	596 042	554 372
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	1 472	2 652	3 140	3 140
Pagos por intereses ordinarios Bono A	64	627	2 727	6 684
Pagos por intereses ordinarios Bono B	1 070	1 070	4 537	4 756
Pagos por intereses ordinarios Bono C	907	907	3 847	4 331
Pagos por intereses ordinarios Bono D	141	178	939	1 849
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	-	-	1500	1 500
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	16	16
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	163	192	842	2 184

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

- Ejercicio 2019

	REAL 2019	PROYECTADO 2019	REAL ACUMULADO	PROYECTADO ACUMULADO
Resumen de liquidaciones de pago				
Cobros por amortizaciones ordinarias	181 397	250 555	737 774	832 715
Cobros por amortizaciones anticipadas	28 990	12 693	140 427	42 949
Cobros por intereses ordinarios	32 409	70 434	160 769	217 091
Cobros por intereses previamente impagados	409	-	1 535	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2 450	-	7 500	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono A	221 241	200 394	453 404	399 038
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	1 668	488	1 668	488
Pagos por intereses ordinarios Bono A	418	1 321	2 663	6 057
Pagos por intereses ordinarios Bono B	1 079	1 079	3 467	3 686
Pagos por intereses ordinarios Bono C	914	914	2 940	3 424
Pagos por intereses ordinarios Bono D	238	247	798	1 671
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)	184	404	679	1 992

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

	Ejercicio 2020 Real	Ejercicio 2019 Real
Resumen de liquidaciones de pago		
Cobros por amortizaciones ordinarias	119 428	181 397
Cobros por amortizaciones anticipadas	14 641	28 990
Cobros por intereses ordinarios	16 365	32 409
Cobros por intereses previamente impagados	306	409
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2 171	2 450
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono A	142 638	221 241
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	1 472	1 668
Pagos por intereses ordinarios Bono A	64	418
Pagos por intereses ordinarios Bono B	1 070	1 079
Pagos por intereses ordinarios Bono C	907	914
Pagos por intereses ordinarios Bono D	141	238
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)	163	184

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

A continuación, se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2020 y 2019:

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2020					
	Real					
	28/01/2020	28/02/2020	30/03/2020	28/04/2020	28/05/2020	29/06/2020
Pagos por amortización ordinaria Bono A	14.802	14.138	13.978	12.705	12.016	12.673
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	252	240	238	216	204	215
Pagos por intereses ordinarios Bono A	12	11	7	10	12	7
Pagos por intereses ordinarios Bono B	85	91	91	85	88	94
Pagos por intereses ordinarios Bono C	72	77	77	72	75	80
Pagos por intereses ordinarios Bono D	15	15	14	12	12	12
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	-	-	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	18	18	20	13	9	14

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

	Ejercicio 2020					
	Real					
	28/07/2020	28/08/2020	28/09/2020	28/10/2020	30/11/2020	28/12/2020
<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>						
Pagos por amortización ordinaria Bono A	11.083	11.145	10.785	10.045	9.899	9.369
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	107	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	2	1	1	1	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono B	85	91	91	88	97	84
Pagos por intereses ordinarios Bono C	72	77	77	75	82	71
Pagos por intereses ordinarios Bono D	10	11	11	10	11	8
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	-	-	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	15	15	13	11	11	6

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

	Ejercicio 2019					
	Real					
	28/01/2019	28/02/2019	28/03/2019	29/04/2019	28/05/2019	28/06/2019
<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>						
Pagos por amortización ordinaria Bono A	22 117	22 225	21 091	19 864	19 090	18 565
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	58	54	45	49	42	41
Pagos por intereses ordinarios Bono B	91	91	82	94	85	91
Pagos por intereses ordinarios Bono C	77	77	70	80	72	77
Pagos por intereses ordinarios Bono D	21	21	19	22	20	21
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	-	-	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	12	12	11	11	10	11

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

	Ejercicio 2019					
	Real					
	29/07/2019	28/08/2019	30/09/2019	28/10/2019	28/11/2019	30/12/2019
<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>						
Pagos por amortización ordinaria Bono A	17 383	17 276	16 169	16 058	16 184	15 220
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	292	294	275	273	275	259
Pagos por intereses ordinarios Bono A	34	28	24	13	15	14
Pagos por intereses ordinarios Bono B	91	88	97	82	91	94
Pagos por intereses ordinarios Bono C	77	75	82	70	77	80
Pagos por intereses ordinarios Bono D	21	20	21	17	17	17
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	-	-	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	14	16	21	23	22	21

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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:

	Provisión por margen de intermediación	Miles de euros	
		Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5 935	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	28 486	-
Dotación provisión por margen de intermediación	(2 123)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(28 486)	-
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3 812	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	13 756	-
Dotación provisión por margen de intermediación	(2 020)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(13 756)	-
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1 792	-	-

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2020 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

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 2020 el valor razonable negativo a corto plazo de 13 miles de euros (2019: 91 miles de euros negativos), el valor razonable negativo a largo plazo de 0 miles de euros (2019: 1 miles de euros negativos) y el valor razonable positivo a largo plazo de 0 miles de euros (2019: 0 miles de euros positivos).

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance un importe deudor de 15 miles de euros (2019: 93 miles de euros de importe acreedor).

Al 31 de diciembre de 2020, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 163 miles de euros (2019: 182 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2020 y 2019, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2020 han sido 4 miles de euros (2019: 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 2020 y 2019, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2020 y 2019, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

13. HECHOS POSTERIORES

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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: 31/12/2020
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 31/12/2020				Situación cierre anual anterior 31/12/2019				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	2,96	0413	0,00	0433	0,00	0453	10,83	1393	1,20	1413	0,00	1433	0,00	1453	10,14	2393	0,00	2413	0,00	2433	0,00	2453	2,00
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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: 31/12/2020
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	251	0467	50	0474	7	0481	0	0488	57	0495	1.015	0502	0	0509	1.072
De 1 a 3 meses	0461	310	0468	132	0475	17	0482	0	0489	149	0496	1.075	0503	0	0510	1.224
De 3 a 6 meses	0462	115	0469	129	0476	6	0483	3	0490	138	0497	217	0504	0	0511	355
De 6 a 9 meses	0463	61	0470	116	0477	2	0484	2	0491	119	0498	0	0505	0	0512	119
De 9 a 12 meses	0464	52	0471	207	0478	4	0485	3	0492	215	0499	0	0506	0	0513	215
Más de 12 meses	0465	555	0472	2.836	0479	46	0486	37	0493	2.919	0500	2	0507	0	0514	2.921
Total	0466	1.344	0473	3.471	0480	81	0487	44	0494	3.596	0501	2.309	0508	0	0515	5.906

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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: 31/12/2020
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación Inicial 30/09/2016	
Inferior a 1 año	0600	26.705	1600	36.956	2600	7.108
Entre 1 y 2 años	0601	41.616	1601	73.065	2601	90.306
Entre 2 y 3 años	0602	30.109	1602	73.660	2602	279.437
Entre 3 y 4 años	0603	14.022	1603	44.252	2603	266.506
Entre 4 y 5 años	0604	5.878	1604	18.976	2604	228.916
Entre 5 y 10 años	0605	0	1605	7.664	2605	268.001
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
Total	0607	118.331	1607	254.572	2607	1.140.272
Vida residual media ponderada (años)	0608	1,93	1608	2,36	2608	3,97

Antigüedad	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación Inicial 30/09/2016	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	4,03	1609	3,19	2609	0,78

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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: 31/12/2020
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 31/12/2020				Situación cierre anual anterior 31/12/2019				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 TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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: 31/12/2020
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 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación Inicial 30/09/2016	
Tipo de interés medio ponderado	0650	9,15	1650	9,16	2650	9,06
Tipo de interés nominal máximo	0651	12,75	1651	12,75	2651	12,75
Tipo de interés nominal mínimo	0652	2,80	1652	2,80	2652	2,55

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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: 31/12/2020
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 31/12/2020				Situación cierre anual anterior 31/12/2019				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	7.503	0683	23.304	1660	12.420	1683	48.249	2660	27.387	2683	202.028
Aragón	0661	1.190	0684	3.731	1661	1.953	1684	7.831	2661	4.969	2684	35.564
Asturias	0662	885	0685	2.734	1662	1.556	1685	5.889	2662	3.562	2685	25.704
Baleares	0663	1.833	0686	5.543	1663	3.282	1686	12.482	2663	7.107	2686	52.686
Canarias	0664	2.079	0687	5.769	1664	3.176	1687	12.140	2664	5.945	2687	46.958
Cantabria	0665	568	0688	1.647	1665	999	1688	3.701	2665	2.185	2688	15.568
Castilla-León	0666	1.409	0689	4.187	1666	2.691	1689	9.636	2666	6.820	2689	47.555
Castilla La Mancha	0667	1.656	0690	4.957	1667	3.174	1690	11.129	2667	7.579	2690	52.614
Cataluña	0668	5.903	0691	19.112	1668	10.157	1691	40.327	2668	24.043	2691	173.687
Ceuta	0669	69	0692	217	1669	105	1692	395	2669	228	2692	1.718
Extremadura	0670	640	0693	1.794	1670	1.073	1693	3.818	2670	2.389	2693	16.536
Galicia	0671	2.321	0694	7.909	1671	3.785	1694	15.660	2671	8.350	2694	62.273
Madrid	0672	4.568	0695	13.563	1672	8.434	1695	31.111	2672	23.346	2695	163.327
Melilla	0673	8	0696	16	1673	15	1696	35	2673	49	2696	296
Murcia	0674	1.526	0697	4.456	1674	2.626	1697	9.679	2674	5.919	2697	41.589
Navarra	0675	539	0698	1.722	1675	988	1698	3.790	2675	2.594	2698	18.094
La Rioja	0676	287	0699	779	1676	542	1699	1.849	2676	1.300	2699	9.062
Comunidad Valenciana	0677	4.479	0700	13.786	1677	7.806	1700	29.473	2677	18.321	2700	133.227
País Vasco	0678	1.073	0701	3.105	1678	2.169	1701	7.379	2678	6.589	2701	41.786
Total España	0679	38.536	0702	118.331	1679	66.951	1702	254.572	2679	158.682	2702	1.140.272
Otros países Unión Europea	0680	0	0703	0	1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Resto	0681	0	0704	0	1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
Total general	0682	38.536	0705	118.331	1682	66.951	1705	254.572	2682	158.682	2705	1.140.272

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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: 31/12/2020
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 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 30/09/2016	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,17	1710	0,09	2710	0,05
Sector	0711	0712	1711	1712	2711	2712

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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.05.2
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: 31/12/2020
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2020			Situación cierre anual anterior 31/12/2019			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	6.459	41.156	6.372	28.844	183.794	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	49.355	3.060	62	73.098	4.532	62	100.000	6.200			
Total		0723	7.262	0724	127.016	1723	7.262	1724	271.126	2723	7.262	2724	726.200

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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.05.2
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: 31/12/2020
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 Impagados	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	0,00	0	0	SI	41.156	0	41.156	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	1	0	SI	3.060	0	3.061	0					
Total						0740	17	0741	0	0743	127.016	0744	0	0745	127.033	0746	0

	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación Inicial 30/09/2016			
Tipo de Interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	1,15	0748	0,70	0749	0,49

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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.05.2
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: 31/12/2020
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2020								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2019							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0305194005	Bono A	29.313	596.044	1	2.727	47.462	453.406	42	2.663								
ES0305194013	Bono B	0	0	267	4.538	0	0	267	3.468								
ES0305194021	Bono C	0	0	227	3.847	0	0	227	2.940								
ES0305194039	Bono D	0	3.140	31	940	807	1.668	51	798								
Total		0754	29.313	0755	599.184	0756	526	0757	12.051	1754	48.269	1755	455.074	1756	588	1757	9.869

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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.05.2
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: 31/12/2020
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 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	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	26/07/2019	DBRS	AA (high)	AA (high)	A (high)
ES0305194013	Bono B	05/09/2018	FCH	AA+	AA+	A-

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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.05.2
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2020
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 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación Inicial 30/09/2016	
Inferior a 1 año	0765	127.016	1765	132.725	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	138.401	2766	132.425
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0	2767	212.520
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	2768	168.678
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	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	127.016	1772	271.126	2772	726.200
Vida residual media ponderada (años)	0773	0,53	1773	1,68	2773	4,66

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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: 31/12/2020

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 30/09/2016	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	3.060	1775	4.532	2775	6.200
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	3.060	1776	4.532	2776	6.200
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	2,41	1777	1,67	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	32,40	1792	67,79	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 TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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: 31/12/2020

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 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	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	-13	-92				
Total							0808	-13	0809	-92	0810	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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: 31/12/2020

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 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación Inicial 30/09/2016	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	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	
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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.05.5
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

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	S	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	S	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Banco Santander	1864	1	2864		3864		4864		5864		6864	MENSUAL	7864	S	8864
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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: 31/12/2020

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
		28/01/2020	28/02/2020	30/03/2020	28/04/2020	28/05/2020	29/06/2020	28/07/2020	28/08/2020	28/09/2020	28/10/2020	30/11/2020	28/12/2020	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885													
Saldo inicial	0886	4.532	4.280	4.040	3.803	3.587	3.382	3.167	3.060	3.060	3.060	3.060	3.060	3.060
Cobros del periodo	0887	16.763	15.969	15.745	14.358	13.543	14.088	12.435	12.410	12.029	11.171	10.980	10.371	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-118	-114	-124	-96	-95	-107	-82	-95	-78	-81	-74	-59	
Pagos por derivados	0889	-18	-18	-20	-13	-9	-14	-15	-15	-13	-11	-11	-8	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-4.280	-4.040	-3.802	-3.587	-3.382	-3.167	-3.060	-3.060	-3.060	-3.060	-3.060	-3.060	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-15.238	-14.573	-14.404	-13.101	-12.408	-13.081	-11.359	-11.325	-10.965	-10.219	-10.089	-9.531	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo disponible	0894	1.641	1.504	1.434	1.365	1.235	1.102	1.087	976	974	861	805	773	
Liquidación de comisión variable	0895	1.641	1.504	1.434	1.365	1.235	1.102	1.087	976	974	861	805	773	13.756

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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.05.5
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

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 TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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.06
Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

(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 TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

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 **5,82%**, se prevé que el saldo de los derechos de crédito caiga por debajo del 10% del existente a Fecha de Constitución del Fondo con fecha **30/08/2021**.

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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

- 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 reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

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 2020 y 2019. 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 2020 y 2019 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

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 TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2020

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	114.853.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	118.331.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	885.700.000
4. Vida residual (meses):	23
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final VIII)	
6. Porcentaje de impagado no fallido entre 3 y 5 meses:	0,25%
7. Porcentaje de fallidos:	2,74%
8. Saldo de fallidos	3.240.000
9. Tipo medio cartera:	9,15%
10. Nivel de Impagado:	2,94%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) Bono A	41.155.920	6.459
b) Bono B	52.900.000	100.000
c) Bono C	29.900.000	100.000
d) Bono D	3.060.004	49.355
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) Bono A		6,46%
b) Bono B		100,00%
c) Bono C		100,00%
d) Bono D		49,36%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		17.312
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo fijo de los Bonos		
a) Bono A		0,000%
b) Bono B		2,000%
c) Bono C		3,000%

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

d) Bono D 4,000%

7. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) Bono A	142.638.000	63.000
b) Bono B	0	1.070.000
c) Bono C	0	907.000
d) Bono D	0	142.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de General:	7.469.000
2. Saldo de la cuenta de Intereses:	0
3. Saldo de la cuenta de Reserva:	3.060.000
4. Saldo de la cuenta de Principales:	0
5. Saldo de la cuenta de Reserva de Commingling:	4.453.000
6. Saldo de la cuenta de Swap Collateral:	20.000

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 2020	104.000
2. Variación 2020	-0,02%

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	AA (high)	A (high)
ES0305194013	Bono B	FCH	AA+	A-

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

VII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

<u>A) CARTERA</u>	-	<u>B) BONOS</u>	-
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	115.091.000	Clase A	41.155.920
		Clase B	52.900.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	3.240.000	Clase C	29.900.000
		Clase D	3.060.004
TOTAL:	118.331.000	TOTAL:	127.015.924

* 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: 5,82%.

Tasa de Fallidos: 0,391%.

Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,379%.

Tasa de Impago > 90 días: 0,202%.

Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 12,462%.

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 TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016	Fecha del Informe	28/02/2021
-----------------------------	-------------------	------------

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Septiembre-16	1.80%							
Octubre-16	4.70%	161.57%						
Noviembre-16	5.75%	22.33%	4.05%					
Diciembre-16	5.19%	-9.82%	5.18%	27.96%				
Enero-17	6.17%	18.99%	5.85%	12.77%				
Febrero-17	7.28%	17.87%	6.25%	6.91%	5.19%			
Marzo-17	7.98%	9.65%	7.19%	15.01%	6.24%	20.36%		
Abril-17	6.46%	-18.96%	7.28%	1.34%	6.74%	7.88%		
Mayo-17	6.91%	6.85%	7.16%	-1.69%	6.77%	0.46%		
Junio-17	7.31%	5.78%	6.94%	-3.17%	7.12%	5.31%		
Julio-17	6.80%	-6.95%	7.04%	1.59%	7.23%	1.49%		
Agosto-17	6.43%	-5.49%	6.88%	-2.29%	7.08%	-2.02%	6.23%	
Septiembre-17	6.27%	-2.43%	6.53%	-5.17%	6.79%	-4.16%	6.63%	6.34%
Octubre-17	7.08%	12.84%	6.82%	1.42%	6.89%	1.50%	7.04%	6.23%
Noviembre-17	7.34%	3.67%	6.95%	4.95%	6.97%	1.09%	6.99%	-0.72%
Diciembre-17	6.33%	-13.73%	6.95%	0.06%	6.80%	-2.41%	7.09%	1.37%
Enero-18	8.08%	27.61%	7.29%	4.88%	7.02%	3.24%	7.26%	2.38%
Febrero-18	8.70%	7.75%	7.76%	6.38%	7.43%	5.91%	7.38%	1.78%
Marzo-18	7.62%	-12.41%	8.19%	5.58%	7.64%	2.84%	7.35%	-0.42%
Abril-18	7.60%	-0.29%	7.93%	-3.14%	7.68%	0.52%	7.43%	0.99%
Mayo-18	8.58%	12.96%	7.67%	-3.24%	7.79%	1.38%	7.52%	1.25%
Junio-18	8.01%	-6.69%	7.80%	1.62%	7.92%	1.69%	7.50%	-0.23%
Julio-18	7.53%	-6.03%	7.79%	-0.15%	7.64%	-3.61%	7.47%	-0.48%
Agosto-18	6.67%	-11.44%	7.17%	-7.96%	7.08%	-7.32%	7.40%	-0.86%
Septiembre-18	6.40%	-4.01%	6.84%	-7.34%	6.90%	-2.57%	7.27%	-1.80%
Octubre-18	8.19%	27.93%	6.82%	2.68%	6.96%	0.97%	7.19%	-1.14%
Noviembre-18	7.88%	-3.79%	7.20%	5.63%	6.82%	-2.10%	7.04%	-2.05%
Diciembre-18	7.34%	-6.74%	7.53%	4.51%	6.69%	-1.82%	6.92%	-1.65%
Enero-19	9.58%	30.40%	7.94%	5.53%	6.96%	3.99%	6.77%	-2.28%
Febrero-19	8.87%	-7.39%	8.26%	3.99%	7.29%	4.68%	6.49%	-4.14%
Marzo-19	7.89%	-11.06%	8.47%	2.55%	7.54%	3.44%	6.48%	-0.08%
Abril-19	7.84%	-0.67%	7.90%	-6.75%	7.48%	-0.70%	6.48%	-0.02%
Mayo-19	8.16%	4.08%	7.65%	-3.16%	7.53%	0.59%	6.41%	-1.06%
Junio-19	6.42%	-21.32%	7.20%	-5.90%	7.43%	-1.28%	6.30%	-1.75%
Julio-19	7.39%	15.19%	7.04%	-2.17%	7.07%	-4.86%	6.28%	-0.33%
Agosto-19	5.64%	-23.74%	6.23%	-11.53%	6.58%	-6.90%	6.24%	-0.59%
Septiembre-19	6.79%	20.40%	6.34%	1.75%	6.40%	-2.81%	6.29%	0.75%
Octubre-19	8.78%	29.39%	6.73%	6.14%	6.48%	1.31%	6.29%	-0.02%
Noviembre-19	7.16%	-18.52%	7.24%	7.61%	6.29%	-2.93%	6.23%	-0.94%
Diciembre-19	7.45%	4.07%	7.47%	3.14%	6.44%	2.29%	6.23%	0.00%

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Enero-20	7,14%	-4,16%	6,91%	-7,45%	6,38%	-0,95%	6,01%	-3,47%
Febrero-20	8,59%	20,30%	7,34%	6,22%	6,81%	6,78%	5,92%	-1,50%
Marzo-20	5,20%	-39,40%	6,68%	-9,03%	6,62%	-2,70%	5,74%	-2,99%
Abril-20	4,80%	-7,67%	5,97%	-10,62%	6,03%	-8,97%	5,54%	-3,48%
Mayo-20	11,00%	129,00%	6,59%	10,39%	6,50%	7,83%	5,61%	1,19%
Junio-20	5,46%	-50,37%	6,75%	2,49%	6,23%	-4,20%	5,56%	-0,86%
Julio-20	8,59%	57,31%	7,99%	18,33%	6,40%	2,70%	5,58%	0,27%
Agosto-20	9,56%	11,33%	7,40%	-7,43%	6,44%	0,70%	5,79%	3,87%
Septiembre-20	7,31%	-23,54%	8,06%	8,92%	6,80%	5,54%	5,82%	0,36%
Octubre-20	8,78%	20,13%	8,10%	0,51%	7,42%	9,22%	5,73%	-1,46%
Noviembre-20	8,56%	-2,56%	7,72%	-4,62%	6,96%	-6,33%	5,78%	0,82%
Diciembre-20	8,99%	5,05%	8,26%	6,89%	7,49%	7,75%	5,82%	0,76%

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Clase-A						
TAA						
0,00%		6,01%		4,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/02/2021 (*)		0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
29/03/2021	1.093,45 €	0,00 €	1.173,71 €	0,00 €	1.146,37 €	0,00 €
28/04/2021	1.017,24 €	0,00 €	1.086,65 €	0,00 €	1.063,09 €	0,00 €
28/05/2021	970,71 €	0,00 €	1.030,05 €	0,00 €	1.009,99 €	0,00 €
28/06/2021	645,24 €	0,00 €	436,23 €	0,00 €	507,19 €	0,00 €
28/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	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 €
29/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	3.726,64 €		3.726,64 €		3.726,64 €	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Clase-B						
TAA						
0,00%		6,01%		4,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/02/2021 (*)		0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
29/03/2021	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/04/2021	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
28/05/2021	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
28/06/2021	3.303,82 €	172,22 €	6.425,64 €	172,22 €	5.367,48 €	172,22 €
28/07/2021	10.626,72 €	161,16 €	11.126,31 €	155,96 €	10.959,07 €	157,72 €
30/08/2021	86.069,46 €	157,79 €	82.448,05 €	151,15 €	83.673,45 €	153,40 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	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 €
29/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Clase-C						
TAA						
0,00%		6,01%		4,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/02/2021 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
29/03/2021	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €
28/04/2021	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €
28/05/2021	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €
28/06/2021	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €	0,00 €	258,33 €
28/07/2021	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €	0,00 €	250,00 €
30/08/2021	100.000,00 €	275,00 €	100.000,00 €	275,00 €	100.000,00 €	275,00 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	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 €
29/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

<i>Clase-D</i>						
TAA						
0,00%		6,01%		4,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/02/2021 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
29/03/2021	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €	0,00 €	170,00 €
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	49.354,91 €	180,97 €	49.354,91 €	180,97 €	49.354,91 €	180,97 €
28/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	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 €
29/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	49.354,91 €		49.354,91 €		49.354,91 €	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020**

S.05.4

Este estado es parte integrante del informe de gestión

S.05.4

Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

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 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019			Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Última Fecha Pago					
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	319	7006	449	7009	0,28	7012	0,18	7015	0,20		
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Morosos					7005	319	7008	449	7011	0,28	7014	0,18	7017	0,20	7018	Glosario definicion es
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019		7020	150	7021	1.628	7024	1.457	7027	1,38	7030	0,57	7033	1,29		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	1.612	7025	1.323	7028	1,36	7031	0,52	7034	1,26		
Total Fallidos					7023	3.240	7026	2.780	7029	2,74	7032	1,09	7035	2,55	7036	Módulo Adicional a la Nota de Valores

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Última Fecha Pago		
	0850	1850	2850	3850	
	0851	1851	2851	3851	
	0852	1852	2852	3852	
	0853	1853	2853	3853	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020



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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

S.05.4

Denominación Fondo: AUTO ABS SPANISH LOANS 2016

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

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 de cumplimiento de las reglas de funcionamiento de AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, Fondo de Titulización.

Amortización de los valores emitidos: En el último trimestre, y de acuerdo al apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión, se realizó una amortización a prorrata de los Bonos de la Clase A.

Los ratios y triggers referentes a las reglas de funcionamiento del Fondo previstos en el Folleto de Emisión se encuentran en los Estados S.05.4 cuadros A y B.

Fondo de Reserva: el Nivel del Fondo de Reserva Requerido se ha reducido durante este trimestre, al cumplirse las condiciones fijadas para ello en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva (Nivel Requerido) y el nivel del Fondo de Reserva constituido (Fondo de Reserva disponible tras la última fecha de pago) se encuentran detallados en el Estado

Contrapartidas: Durante este trimestre, ninguna de las contrapartidas del Fondo ha sido sustituida, por no haberse dado las circunstancias que lo hiciesen necesario.

Depósito de colateral: Durante este trimestre está dotado por el importe requerido el depósito de colateral.

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

D^a. Elena Sánchez Alvarez

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 2020, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 25 de marzo de 2021, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

25 de marzo de 2021

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero