

**Fondo de Titulización de  
Activos, U.C.I. 16**

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

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

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

### *Informe sobre las cuentas anuales*

---

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de Fondo de Titulización de Activos, U.C.I. 16 (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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 del Fondo 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 la Nota 1 b) de las cuentas anuales adjuntas:

- Cuando se produzcan impagos indicativos de un desequilibrio grave y permanente por el Fondo, esta situación podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en la Nota 1 b) 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 Folleto de emisión.

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

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

*Tasa de mora*

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

- Hemos verificado el correcto cumplimiento del cálculo de la provisión por deterioro de los activos titulizados en base a la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y de los principios contables descritos en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo, mediante la re-ejecución del cálculo de dicha provisión según lo establecido en la normativa contable aplicable.
- Adicionalmente, hemos re-ejecutado el cálculo de la tasa de mora reportada.

*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 al cedente al 31 de diciembre de 2017.

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><i>Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo - Fondo de Reserva</i></p> <p>De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social del Fondo 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).</p> <p>De acuerdo con la actividad de su objeto social y su Folleto de emisión, uno de los mecanismos de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo es la constitución de un Fondo de Reserva tal y como se explica en las Nota 7 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.</p> <p>Hemos identificado, por tanto, el Fondo de Reserva como una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Hemos verificado si el Fondo dispone en cada Fecha de Pago del Nivel Mínimo Requerido de Fondo de Reserva establecido en el Folleto de emisión mediante la realización de los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtención de confirmación del saldo de tesorería, que incluye el Fondo de Reserva, del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2017.</li> <li>• Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo, así como con la información reportada en el Estado S.05.3, al 31 de diciembre de 2017.</li> </ul> <p>Como resultado de las pruebas realizadas, hemos detectado que el Fondo ha dispuesto totalmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste, al 31 de diciembre de 2017, por debajo del nivel mínimo requerido establecido en el Folleto de emisión.</p>

### *Otra información: Informe de gestión*

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

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

Sobre 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

---

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

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

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

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas 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 del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos 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 del Fondo de fecha 27 de abril de 2018.

---

### *Periodo de contratación*

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 20 de julio de 2016 nos nombró como auditores por un periodo de tres años contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

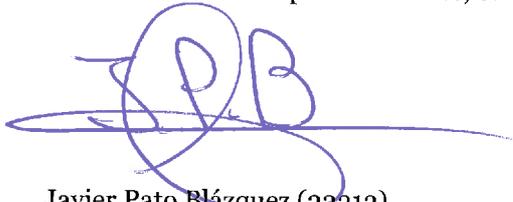
---

*Servicios prestados*

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

27 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/10268

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

# **Fondo de Titulización de Activos, U.C.I. 16**

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

**FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, U.C.I. 16**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (*)	PASIVO	Nota	31/12/2017	31/12/2016 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>618.868</b>	<b>665.578</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>656.635</b>	<b>721.537</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>		<b>618.868</b>	<b>665.578</b>	<b>Provisiones a largo plazo</b>		-	-
Activos Titulizados	5	618.868	665.578	Provisión por garantías financieras		-	-
Participaciones hipotecarias		523.102	564.433	Provisión por margen de intermediación		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		39.740	42.578	Otras provisiones		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>656.635</b>	<b>721.537</b>
Cédulas hipotecarias		-	-	Obligaciones y otros valores emitidos	8	656.635	721.537
Préstamos a promotores		-	-	Serie no subordinadas		514.435	579.337
Préstamos a PYMES		-	-	Serie subordinadas		142.200	142.200
Préstamos a empresas		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos corporativos		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de tesorería		-	-	Deudas con entidades de crédito		-	-
Deuda subordinada		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamo consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Derechos de crédito futuros		-	-	Derivados		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Cédulas internacionalización		-	-	Derivados de negociación		-	-
Otros		26.768	28.679	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos - principal -		32.715	34.067	Garantías financieras		-	-
Activos dudosos - intereses -		-	-	Otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(3.457)	(4.179)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	<b>Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
Derivados		-	-				
Derivados de cobertura		-	-				
Derivados de negociación		-	-				
Otros activos financieros		-	-				
Valores representativos de deuda		-	-				
Instrumentos de patrimonio		-	-				
Garantías financieras		-	-				
Otros		-	-				
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-				
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía		-	-				
<b>Activos por impuesto diferido</b>		-	-				
<b>Otros activos no corrientes</b>		-	-				
		<b>198.133</b>	<b>214.578</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>160.366</b>	<b>158.619</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>198.133</b>	<b>214.578</b>	<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	6	<b>39.308</b>	<b>46.254</b>				
<b>Activos financieros a corto plazo</b>		<b>157.387</b>	<b>166.759</b>	<b>Provisiones a corto plazo</b>		-	-
Activos Titulizados	5	157.387	166.759	Provisión garantías financieras		-	-
Participaciones hipotecarias		56.269	59.998	Provisión por margen de intermediación		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		4.275	4.861	Otras provisiones		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	8	<b>70.895</b>	<b>75.091</b>
Cédulas hipotecarias		-	-	Obligaciones y otros valores emitidos		70.022	74.226
Préstamos a promotores		-	-	Serie no subordinadas		63.424	68.133
Préstamos a PYMES		-	-	Serie subordinadas		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos corporativos		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		30	34
Cédulas territoriales		-	-	Intereses vencidos e impagados		6.568	6.059
Bonos de tesorería		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deuda subordinada		-	-	Deudas con entidades de crédito	9	868	851
Créditos AAPP		-	-	Préstamo subordinado		650	650
Préstamo consumo		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamo automoción		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		1	1
Derechos de crédito futuros		-	-	Intereses vencidos e impagados		217	200
Bonos de titulización		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cédulas internacionalización		-	-	Derivados		-	-
Otros		2.880	3.275	Derivados de cobertura		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		2.828	3.002	Derivados de negociación		-	-
Intereses vencidos e impagados		154	151	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos - principal -		94.947	101.225	Otros pasivos financieros	11	5	4
Activos dudosos - intereses -		6.783	7.596	Acreedores y otras cuentas a pagar		5	4
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(10.749)	(13.349)	Garantías financieras		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros		-	-
Derivados		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados de cobertura		-	-	<b>Ajustes por periodificaciones</b>	10	<b>89.471</b>	<b>83.538</b>
Derivados de negociación		-	-	Comisiones		89.459	83.526
Otros activos financieros		-	-	Comisión sociedad gestora		6	7
Valores representativos de deuda		-	-	Comisión administrador		229	205
Instrumentos de patrimonio		-	-	Comisión agente financiero/pagos		89.613	89.613
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Comisión variable		-	-
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Otros		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(389)	(6.299)
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-	Otras comisiones		-	-
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía		-	-	Otros		12	12
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		-	-				
Comisiones		-	-				
Otros		-	-				
		<b>1.438</b>	<b>1.565</b>	<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	7	<b>1.438</b>	<b>1.565</b>	<b>Activos financieros disponible para la venta</b>		-	-
Tesorería		1.438	1.565	<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-	<b>Otros ingresos/ganancias y gastos/perdidas reconocidos</b>		-	-
		<b>817.001</b>	<b>880.156</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>817.001</b>	<b>880.156</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017

**FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, U.C.I. 16**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO**  
**ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>13.662</b>	<b>16.578</b>
Activos titulizados	5	13.662	16.578
Otros activos financieros	7	-	-
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(792)</b>	<b>(933)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8	(775)	(915)
Deudas con entidades de crédito	9	(17)	(18)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>12.870</b>	<b>15.645</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Ajustes de valoración en carteras a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(211)</b>	<b>(8.737)</b>
Servicios exteriores	12	(39)	(55)
Servicios de profesionales independientes		(9)	(9)
Servicios bancarios y similares		(26)	(24)
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(4)	(22)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(172)	(8.682)
Comisión de Sociedad gestora		(148)	(150)
Comisión administración		(24)	(24)
Comisión del agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		-	(8.508)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>		<b>3.378</b>	<b>2.220</b>
Deterioro neto de activos titulizados	5	3.378	2.220
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	6	<b>(10.127)</b>	<b>(9.143)</b>
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	10	<b>(5.910)</b>	<b>15</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017.

## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, U.C.I. 16

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>14.208</b>	<b>15.445</b>
<b>Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>14.348</b>	<b>15.622</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 5)	14.646	16.062
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (Nota 8)	(271)	(418)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieros (Nota 5)	-	(22)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(27)	-
<b>Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>	<b>(149)</b>	<b>(150)</b>
Comisión sociedad gestora (Nota 10)	(149)	(150)
Comisión administrador (Nota 10)	-	-
Comisión agente financiero/pagos (Nota 10)	-	-
Comisión variable (Nota 10)	-	-
Otras comisiones	-	-
<b>Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>	<b>9</b>	<b>(27)</b>
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación (Nota 12)	(11)	(27)
Otros cobros de explotación	20	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(14.335)</b>	<b>(15.299)</b>
<b>Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos</b>	<b>(14.325)</b>	<b>(15.297)</b>
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados (Nota 5)	21.388	21.145
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados (Nota 5)	18.540	21.042
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados (Nota 5)	-	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos (Nota 5)	55	60
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	15.303	15.100
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (Nota 8)	(69.611)	(72.644)
<b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(10)</b>	<b>(2)</b>
Cobros por concesión de deudas con entidades de créditos	-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de créditos	-	-
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(10)	(2)
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(127)</b>	<b>146</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 7)</b>	<b>1.565</b>	<b>1.419</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 7)</b>	<b>1.438</b>	<b>1.565</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2017.

## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, U.C.I. 16

### ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016 (*)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2017.

## **Fondo de Titulización de Activos, U.C.I. 16**

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2017

### **1. Naturaleza y Actividad**

#### **a) Reseña del Fondo:**

Fondo de Titulización de Activos, U.C.I. 16 (en adelante, “el Fondo”) se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 18 de octubre de 2006. El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial y en la restante normativa aplicable, así como en lo dispuesto en la propia escritura de constitución del Fondo.

El Fondo constituye un patrimonio separado y tiene el carácter de cerrado por el activo y por el pasivo. La función del Fondo consiste en la adquisición de activos titulizados derivados de préstamos hipotecarios, instrumentados en participaciones hipotecarias y en certificados de transmisión de hipoteca, y en activos titulizados derivados de préstamos personales –véase Nota 5– (en adelante, “los Activos titulizados”) y en la emisión de seis Series de bonos de titulización, por un importe total de 1.819.800 miles de euros (Nota 8). El desembolso de los Activos titulizados, así como el de los bonos de titulización hipotecario, se produjo el 23 de octubre de 2006, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, “la Sociedad Gestora”, entidad integrada en el Grupo Santander). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,02% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 8 miles de euros y un máximo de 38 miles de euros, ambos trimestrales.

La gestión y administración de los Activos titulizados corresponden a la sociedad cedente de los mismos, Unión de Créditos Inmobiliarios, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (en adelante, U.C.I.), obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral (pagadera los días 16 de marzo, 16 de junio, 16 de septiembre y 16 de diciembre de cada año) de 6.000 euros (Impuesto sobre el Valor Añadido incluido) y una cantidad variable que se devengará trimestralmente en cada fecha de pago igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutiría de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.g. U.C.I. no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.

La entidad depositaria de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca es Banco Santander, S.A. U.C.I. actuará como depositario de las escrituras de formalización de los préstamos hipotecarios y de las pólizas de formalización de los préstamos personales.

La entidad designada como agente financiero es Banco Santander, S.A.

El Fondo tiene cuenta de tesorería abierta en Santander UK Plc. (véase Nota 7). Banco Santander, S.A. y Union de Credit pour le Batiment, S.A. concedieron un préstamo subordinado al Fondo (al 50% cada una en su posición acreedora).

**b) Duración del fondo:**

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 18 de diciembre de 2033 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la totalidad de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el apartado III.8.1 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el apartado III.8.2 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

**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 flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan junto con el informe de gestión de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 12 de febrero de 2018.

**b) Principios contables no obligatorios aplicados**

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

**c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3.c y 5), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3.b.) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

**d) Comparación de la información**

La Sociedad Gestora presenta a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2016 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2016.

El 30 abril de 2016 se publicó en el B.O.E. la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que entró en vigor el día siguiente al de su publicación. Esta Circular derogó la Circular 2/2009, de 25 de abril, de la CNMV que versaba sobre el mismo asunto. Los principales efectos de este cambio normativo son los siguientes:

- La nueva Circular introdujo algunos cambios en la denominación de determinadas cuentas de los estados financieros, sin que implicasen cambios en la clasificación de activos y pasivos entre “no corrientes” y “corrientes”. Por tanto, debe tenerse en cuenta que los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Ingresos y Gastos y las notas explicativas incluidos a efectos comparativos en las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016, difieren de los incluidos en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015.

**e) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

**f) Elementos recogidos en varias partidas**

En la elaboración de los estados financieros, no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

**g) Corrección de errores**

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2016.

**h) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2017 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2016.

**i) Impacto medioambiental**

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

**j) Empresa en funcionamiento**

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

**k) Hechos posteriores**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2017, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

### **3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2017, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

#### **a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración**

##### *i. Definición*

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

##### *ii. Clasificación de los activos financieros*

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Activos titulizados: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización, atendiendo a su naturaleza.
- Derivados: Este epígrafe recoge los derivados contratados por el Fondo, distinguiendo entre aquéllos que cumplen las condiciones para la aplicación de la contabilidad de coberturas de aquéllos que deben ser clasificados a efectos de su valoración dentro de la cartera de negociación. Se incluyen también los derivados implícitos en un instrumento financiero híbrido, cuando se haya separado del contrato principal, los cuales se registran atendiendo a su naturaleza.
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye la tesorería, los depósitos bancarios a la vista y los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería del Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.

##### *iii. Clasificación de los pasivos financieros*

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores emitidos: incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasificarán, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar.

- Deudas con entidades de crédito: incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados: este epígrafe recoge los derivados contratados por el Fondo, distinguiendo entre aquéllos que cumplen las condiciones para la aplicación de la contabilidad de coberturas de aquéllos que deben ser clasificados a efectos de su valoración dentro de la cartera de negociación. Se incluyen también los derivados implícitos en un instrumento financiero híbrido, cuando se haya separado del contrato principal, los cuales se registran atendiendo a su naturaleza.

## **b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros**

### *i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros*

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

### *ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros*

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

Se considerarán, en su caso, 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 y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

### *iii. Operaciones de cobertura*

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”).

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:
  - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);

- b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
  - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
  - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su inefectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”.

Cuando se interrumpe la “cobertura de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

Se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque 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. Asimismo, 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.

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Dado que, en su caso, el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el nocional del swap, no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral en el supuesto de que se incumplan niveles mínimos de rating de las contrapartes, con lo que, en su caso, el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

#### *iv. Registro de resultados*

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda). Las que correspondan a otras causas se registra por su importe neto en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

#### *v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros*

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii, de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

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

#### *i. Definición*

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

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 a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán 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.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2016 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

#### *ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado*

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

#### **d) Ajustes por periodificación (activo y pasivo)**

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a los intereses devengados y no vencidos al cierre del ejercicio asociados a las cuentas corrientes del Fondo.

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

**e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

*i. Ingresos y gastos por intereses*

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

*ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

*iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f.) de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

**f) Remuneración variable**

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, 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 remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

#### **g) Repercusión de pérdidas**

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicha repercusión se realiza 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.

#### **h) Impuesto sobre Beneficios**

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que 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 titulación hipotecaria y los fondos de titulación de activos, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2017 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

Dado que en los ejercicios 2017 y 2016 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

**i) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

**j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

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

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán, al menos, del 25% de su valor razonable.

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

A efectos de determinar el valor razonable de activos inmobiliarios localizados en España, se tomarán en consideración los criterios establecidos para determinar el valor de mercado en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, tomándose el valor de tasación definido en la citada orden. Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuentas de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

**l) Compensación de saldos**

Se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación, teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

**m) Estados de flujos de efectivo**

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo o equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería" del activo de los balance adjunto.

**n) Estados de ingresos y gastos reconocidos**

Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance.

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

**o) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente**

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

#### **4. Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables**

En cumplimiento de la normativa vigente, las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 se presentan de acuerdo con la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2016, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 fueron los correspondientes al 31 de diciembre de 2016.

Tal y como se describe en su exposición de motivos, el hecho de que la Circular 2/2016 opte por la derogación de la Circular previa, en vez de modificarla, obedece al esfuerzo por mejorar la sistematicidad y claridad de las normas financieras. Asimismo, este es también otro de los ejes sobre los que se articula la reforma del régimen de titulizaciones contenido en la Ley 5/2015, de 27 de abril, que procede a su necesaria refundición, para garantizar la coherencia y sistemática de todos los preceptos que disciplinan esta materia, aportando mayor claridad y seguridad jurídica al marco regulatorio.

#### **5. Activos titulizados**

Los Activos titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 18 de octubre de 2006, integran:

1. Activos titulizados derivados de préstamos hipotecarios tipo A instrumentados en participaciones hipotecarias. Este tipo de préstamos cumplen el requisito exigido por la Ley 2/1981 por el que el préstamo garantizado no podrá exceder del 80% del valor de tasación del bien hipotecado.
2. Activos titulizados derivados de préstamos hipotecarios tipo B instrumentados en certificados de transmisión de hipoteca. Este tipo de préstamos se caracterizan por no cumplir el requisito de la Ley 2/1981 mencionado anteriormente.
3. Activos titulizados derivados de préstamos personales cuya finalidad es financiar la parte que exceda del 80% de valor de tasación de las viviendas hipotecadas, siendo, en consecuencia, complementarios a los préstamos hipotecarios A y, por tanto, formalizados en la misma fecha.

4. Activos titulizados derivados de préstamos hipotecarios de segundo rango instrumentados en certificados de transmisión de hipoteca, cuya finalidad es financiar la parte que exceda del 80% de valor de tasación de las viviendas hipotecadas, siendo, en consecuencia, complementarios a los préstamos hipotecarios A y, por tanto, formalizados en la misma fecha.

El movimiento del saldo de Activos titulizados, incluyendo activos dudosos y no dudosos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
<b>Saldos a 1 de enero de 2016</b>	<b>724.128</b>	<b>181.855</b>	<b>905.983</b>
Amortizaciones	-	(59.271)	(59.271)
Traspaso a activo corriente	(54.371)	54.371	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)</b>	<b>669.757</b>	<b>176.955</b>	<b>846.712</b>
Amortizaciones	-	(59.233)	(59.233)
Traspaso a activo corriente	(47.432)	47.432	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)</b>	<b>622.325</b>	<b>165.154</b>	<b>787.479</b>

(\*) Incluye 6.783 y 7.596 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 existían Activos titulizados clasificados como “Activos dudosos” por importe de 134.445 miles de euros (142.888 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

Durante el ejercicio 2017 la tasa de amortización anticipada de los Activos titulizados ha sido del 6,06% (6,25% durante el ejercicio 2016).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de Activos titulizados durante el ejercicio 2017 ha sido del 2,27% (2,33% en el ejercicio 2016), siendo el tipo nominal máximo 7,97% y el mínimo 0% (8,83% y 0,17%, respectivamente, durante el ejercicio 2016). El importe devengado en el ejercicio 2017 por este concepto ha ascendido a 13.662 miles de euros (16.578 miles de euros en el ejercicio 2016), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 2.828 y 3.002 miles de euros corresponden a “Intereses y gastos devengados no vencidos”, registrados en el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados” del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Asimismo, existe un importe de 154 y 151 miles de euros correspondiente a “Intereses vencidos e impagados”, registrados en el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados” del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2017 (vida residual de los activos titulizados), 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						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	161	151	776	2.958	19.527	757.123	780.696

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2016 (vida residual de los activos titulizados), 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						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	53	455	263	4.108	21.874	812.363	839.116

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2017, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones y las amortizaciones anticipadas estimadas, y sin considerar, en su caso, los activos dudosos, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados se muestra a continuación:

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	63.424	59.025	54.936	97.288	186.297	192.064	653.034

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2016, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones y las amortizaciones anticipadas estimadas, y sin considerar, en su caso, los activos dudosos, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados se muestra a continuación:

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	68.134	56.319	52.312	93.144	176.578	257.337	703.824

Las amortizaciones de principal de los Activos titulizados previstas para el ejercicio 2018 ascienden a 63.424 miles de euros, aproximadamente.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Activos titulizados pendientes de amortización sea inferior a 181.980 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2018.

## Activos Impagados

La composición del saldo de los Activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de Activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	192	148
Con antigüedad superior a tres meses (**)	94.947	101.225
	<b>95.139</b>	<b>101.373</b>
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (***)	154	151
Con antigüedad superior a tres meses (****)	6.783	7.596
	<b>6.937</b>	<b>7.747</b>
	<b>102.076</b>	<b>109.120</b>

(\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo-Activos titulizados-Participaciones Hipotecarias / Certificados de transmisión hipotecaria / Otros" del activo corriente del balance.

(\*\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados - Activos dudosos - principal" del activo corriente del balance.

(\*\*\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses vencidos e impagados" del activo corriente del balance.

(\*\*\*\*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados - Activos dudosos - Intereses" del activo corriente del balance.

Los importes impagados de los activos correspondientes a principal e intereses producidos durante el ejercicio 2017 y 2016 ascienden a un total de 2.392 y 2.096 miles de euros, respectivamente.

Desde el 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2017.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2017 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 32.715 miles de euros (34.067 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) que figuran registrados en el epígrafe "Activos titulizados – Activos dudosos" del activo no corriente del balance.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2017 y 2016, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>142.888</b>	<b>173.039</b>
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	38.913	92.273
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(1)	(1)
Recuperación de dudosos (efectivo y efecto arrastre)	(36.902)	(108.122)
Recuperación mediante adjudicación	(10.453)	(14.301)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>134.445</b>	<b>142.888</b>

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2017 y 2016, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Activos titulizados, procedente en su totalidad de la aplicación del calendario de morosidad:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>(17.528)</b>	<b>(19.689)</b>
Dotaciones netas con abono/(cargo) a los resultados del ejercicio	3.323	2.162
Utilizaciones	(1)	(1)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(14.206)</b>	<b>(17.528)</b>

Adicionalmente, en el ejercicio 2017 se incluían 55 miles de euros en el epígrafe de deterioro neto de activos titulizados de la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de otras recuperaciones (58 miles de euros durante el ejercicio 2016).

## **6. Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes inmuebles adjudicados por subasta judicial o dación en pago de Activos titulizados. El movimiento que se ha producido en su saldo durante los ejercicios 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
<b>Valor en libros-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	82.822	102.739
Adiciones	10.453	14.301
Retiros	(22.919)	(21.778)
Otros	-	(12.440)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>70.356</b>	<b>82.822</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	(36.568)	(49.453)
Dotaciones netas con cargo a resultados	5.520	5.582
Otros	-	7.303
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(31.048)</b>	<b>(36.568)</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>39.308</b>	<b>46.254</b>

Las ventas de activos adjudicados y pérdidas por adjudicación llevadas a cabo por el Fondo, durante el ejercicio 2017, han originado unas pérdidas que ascienden a 7.550 miles de euros y 8.108 miles de euros, respectivamente (8.338 y 6.560 miles de euros de pérdidas, respectivamente, en el ejercicio 2016) que se incluyen en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente se incluyen en dicho epígrafe otros ingresos de cuantía menor por importe de 11 miles de euros (173 miles de euros en el ejercicio 2016).

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3-k). Si bien los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no tienen definida una política comercial que implique, como parte de la estrategia de enajenación de dichos activos, la aplicación de descuentos sobre los valores de tasación correspondientes, considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos serán finalmente liquidados podrían ser inferiores a los valores por el que están registrados al 31 de diciembre de 2017, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.

A continuación se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados, no significativos individualmente, que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, agrupados por valor razonable de los mismos:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros (miles de euros)	Deterioro (miles de euros)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años (miles de euros)
Hasta 500.000 €	743	70.356	(31.048)	97,20%	1 año	63.733
Más de 500.000 € sin exceder de 1.000.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000.000 € sin exceder de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros (miles de euros)	Deterioro (miles de euros)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años (miles de euros)
Hasta 500.000 €	847	82.822	(36.568)	100	1 año	80.968
Más de 500.000 € sin exceder de 1.000.000	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000.000 € sin exceder de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-

Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo dentro del plazo de un año.

El coste medio de adjudicación al cierre del ejercicio 2017 y 2016 ha sido de 21,67% y 21,05%, respectivamente.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2017 y 2016, los bienes inmuebles adjudicados no generaron gastos.

## **7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería**

### Cuenta de Tesorería

Su saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en Santander UK Plc., incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo. Como consecuencia de la bajada en la calificación crediticia de Banco Santander S.A., con fecha 27 de junio de 2012 el Fondo traspasó el saldo de la cuenta corriente que mantenía en Banco Santander, S.A. a una nueva cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Santander UK Plc. La cuenta de Banco Santander, S.A. se mantiene operativa con el único fin de realizar las operaciones diarias del Fondo, traspasando diariamente la totalidad de su saldo a la cuenta abierta en Santander UK Plc.

En virtud del contrato de reinversión, Santander UK Plc., garantizaba que el saldo de esta cuenta tendría una rentabilidad anual del 0,10% hasta el 23 de noviembre de 2012, fecha a partir de la cual, Santander UK Plc y la Sociedad Gestora acordaron que la rentabilidad anual pasaría a ser del 0,00%. No obstante, durante el ejercicio 2014 la rentabilidad anual de esta cuenta corriente pasó a ser negativa, ascendiendo al -0,1% anual. La liquidación de intereses será mensual tomando valor el primer día hábil de cada mes.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda a corto plazo de Santander UK Plc no descienda en ningún momento de la categoría A-1, P-1 o F1 según la agencia calificadoras S&P Ratings Group y Moody's Investors Service Limited respectivamente, según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la calificación crediticia de la nueva entidad en la que el Fondo mantenía su cuenta corriente a dicha fecha, cumplía con lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de la cuenta corriente mantenida por el Fondo en Banco Santander, S.A., durante los ejercicios 2017 y 2016, ha sido del 0,00% anual, en ambos ejercicios. Durante el ejercicio 2017, las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo han devengado un gasto por importe de 26 miles de euros que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias (24 miles de euros por este concepto durante el ejercicio 2016).

### Fondo de Reserva:

El Fondo de Reserva se dotará inicialmente con cargo a los fondos obtenidos en la suscripción y desembolso de los bonos de la serie E. El importe inicial del Fondo de Reserva fue de 19.800 miles de euros, equivalente al 1,10% del saldo inicial de los Bonos A1, A2, B, C y D, pudiendo decrecer trimestralmente en cada fecha de pago una vez alcance el 2,2% del saldo vivo de dichas participaciones (nunca antes de la fecha de pago correspondiente al 16 de septiembre de 2009), manteniéndose en dicho porcentaje hasta que el Fondo de Reserva alcance un nivel igual al 0,40% del saldo inicial de las participaciones hipotecarias, es decir, un nivel mínimo del Fondo de Reserva igual a 7.200 miles de euros.

Destino:

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

Rentabilidad:

El importe de dicho Fondo de Reserva será abonado en la Cuenta de Tesorería en la Fecha de Desembolso, siendo objeto del Contrato de Reinversión a Tipo de Interés Garantizado de la Cuenta de Tesorería que el Fondo mantenía con el Banco hasta su traslado a Santander UK, Plc.

El importe del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2017 y 2016, 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	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería en cada fecha de pago
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>19.800</b>	-	<b>1.565</b>
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 16.03.17	19.800	-	13
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 16.06.17	19.800	-	13
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 16.09.17	19.800	-	13
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 16.12.17	19.800	-	13
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>19.800</b>	-	<b>1.438</b>

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería en cada fecha de pago
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>19.800</b>	-	<b>1.419</b>
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 16.03.16	19.800	-	31
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 16.06.16	19.800	-	18
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 16.09.16	19.800	-	16
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 16.12.16	19.800	-	13
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>19.800</b>	-	<b>1.565</b>

El Fondo de Reserva ha sido totalmente dispuesto al 31 de diciembre de 2017 y 2016, siendo el importe mínimo requerido 19.800 miles de euros en ambas fechas.

## 8. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 1.819.800 miles de euros, integrados por 18.198 Bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, divididos en 6 series, que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie A1	Serie A2	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	430.000	1.247.600	72.000	41.400	9.000	19.800
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	4.300	12.476	720	414	90	198
Tipo de interés nominal	Euribor 3m + 0,60%	Euribor 3m + 0,15%	Euribor 3m + 0,30%	Euribor 3m + 0,55%	Euribor 3m + 2,25%	Euribor 3m + 2,30%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	16 de marzo, 16 de junio, 16 de septiembre y 16 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.					
Calificaciones						
Iniciales: S&P	-	A A A	A-	B B B	BB	CCC-
Actuales: S&P	-	B B	CCC+	C C C	CCC-	D
Iniciales: FCH	-	A A A	A	B B B	BB+	CCC
Actuales: FCH	-	B	CCC	C C	CC	C

El movimiento que se ha producido en el saldo de los Bonos de Titulización de Activos durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros													
	Serie A1		Serie A2		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente												
<b>Saldos a 1 de enero de 2016</b>	-	-	646.534	73.579	72.000	-	41.400	-	9.000	-	19.800	-	788.734	73.579
Amortización 16.03.2016	-	-	-	(15.379)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.379)
Amortización 16.06.2016	-	-	-	(19.858)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.858)
Amortización 16.09.2016	-	-	-	(19.197)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.197)
Amortización 16.12.2016	-	-	-	(18.209)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.209)
Trasposos	-	-	(67.197)	67.197	-	-	-	-	-	-	-	-	(67.197)	67.197
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	-	-	579.337	68.133	72.000	-	41.400	-	9.000	-	19.800	-	721.537	68.133
Amortización 16.03.2017	-	-	-	(19.895)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.895)
Amortización 16.06.2017	-	-	-	(18.280)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.280)
Amortización 18.09.2017	-	-	-	(17.203)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.203)
Amortización 18.12.2017	-	-	-	(14.233)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.233)
Trasposos	-	-	(64.902)	64.902	-	-	-	-	-	-	-	-	(64.902)	64.902
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	-	-	514.435	63.424	72.000	-	41.400	-	9.000	-	19.800	-	656.635	63.424

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha de vencimiento legal del Fondo, sin perjuicio de que se puedan amortizar previamente de acuerdo a las condiciones establecidas en el folleto de constitución del Fondo y de acuerdo con la previsión estimada de cobro de los activos titulizados y las reglas de amortización descritas a continuación.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 16 de junio de 2049. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial y en la Escritura de Constitución, el saldo vivo pendiente de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo inicial;
2. En el supuesto previsto en el artículo 33 de la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, que se refiere a cuando la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos o quiebra o su autorización fuera revocada y no designase nueva sociedad gestora en un plazo de cuatro meses.
3. Cuando por razón de una modificación en la normativa vigente o de la concurrencia de circunstancias excepcionales, se produjera, a juicio de la Sociedad Gestora, una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos o se prevea que se va a producir.

Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de los activos titulizados titulizados coincidan con aquéllos de los bonos emitidos por el Fondo, en cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles a la amortización de bonos, de conformidad con las siguientes reglas:

1. La amortización de los bonos de las series A1, A2, y B será a prorrata si en la fecha de pago correspondiente el saldo pendiente de pago de los bonos de la serie B es igual o mayor al 8% del saldo pendiente de pago del total de los bonos de las series A1, A2, B, C y D.
2. La amortización de los bonos de las series A1, A2, B, y C será a prorrata si en la fecha de pago correspondiente el saldo pendiente de pago de los bonos de la serie C es igual o mayor al 4,6% del saldo pendiente de pago del total de los bonos de las series A1, A2, B, C y D.
3. La amortización de los bonos de las series A1, A2, B, C y D será a prorrata si en la fecha de pago correspondiente el saldo pendiente de pago de los bonos de la serie D es igual o mayor al 1% del saldo pendiente de pago del total de los bonos de las series A1, A2, B, C y D.

En relación con la amortización de los bonos de las series A1, A2, B, C y D, y aun cumpliéndose la totalidad de los supuestos previstos en las reglas anteriores, la misma no tendrá lugar si se produjeran cualquiera de las circunstancias siguientes:

1. Que el saldo vivo a que asciendan los activos titulizados con morosidad igual o superior a noventa días en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso sea igual o superior al 2% del saldo vivo de dichos activos titulizados a esa fecha.
2. Que exista un déficit de amortización superior al 100% del importe de los bonos de la serie E.
3. Que el importe disponible del Fondo de Reserva fuese inferior al importe requerido.
4. Que el saldo vivo de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.

El desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2017, se muestra a continuación:

	Miles de Euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Principal	63.424	59.025	54.936	97.288	186.297	259.089	720.059

El desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación:

	Miles de Euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Principal	68.133	63.233	58.693	104.506	198.116	296.989	789.670

Los Bonos están representados en anotaciones en cuenta y están registrados en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. y cotizan en AIAF Mercado de Renta Fija.

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2017, ha sido del 0,68% (0,26% durante el ejercicio 2016), siendo el tipo de interés máximo el 1,97% y el mínimo el 0% (0,33% y 0,21% respectivamente durante el ejercicio 2016). Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 775 miles de euros (915 miles de euros en el ejercicio 2016), de los que 30 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2017 (34 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Existe un déficit de amortización de los Bonos de la serie A2, al cierre del ejercicio 2017, por importe de 12.422 miles de euros (42.988 miles de euros al cierre del ejercicio 2016). Adicionalmente, el saldo del epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge por importe de 6.568 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 (6.059 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), intereses de los bonos de la serie E que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.

## **9. Deudas con entidades de crédito**

En la fecha de desembolso, 23 de octubre de 2006, el Fondo recibió un préstamo subordinado (al 50% cada uno en su posición acreedora) por parte del Banco Santander, S.A. y Union de Credit pour le Batiment, S.A. (participada al 99,93% por BNP Paribas) por un importe inicial de 1.900 miles de euros.

El préstamo subordinado está destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los activos titulizados por el Fondo.
3. Cubrir una cantidad igual a la diferencia que se generará entre los intereses de los activos titulizados que se cobrarán durante el primer periodo (desde la fecha de desembolso hasta la fecha de vencimiento de las cuatro primeras cuotas de activos titulizados) y los intereses de los bonos a pagar en la primera fecha de pago.

El préstamo subordinado devenga un interés nominal anual equivalente al tipo de interés que resulte de añadir un 2,30% el tipo de interés medio ponderado aplicable a la cartera de Activos titulizados durante el trimestre inmediatamente anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prolación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prolación de Pagos de Liquidación.

El préstamo subordinado se irá amortizando trimestralmente, en cada fecha de pago, durante los tres primeros años desde la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos, siempre y cuando el Fondo disponga de liquidez suficiente.

No obstante lo anterior, el préstamo subordinado se podrá amortizar anticipadamente, siempre y cuando el Fondo cuente con liquidez suficiente, de acuerdo con el Orden de Prolación de Pagos y así quede acordado entre la Sociedad Gestora y UCI.

En los ejercicios 2017 y 2016 no se han producido amortizaciones del préstamo subordinado, encontrándose el mismo clasificado en el corto plazo en ambos periodos dado que correspondía tenerlo completamente amortizado tanto al cierre del ejercicio 2017 como al cierre del ejercicio 2016, no habiendo contado el Fondo con liquidez suficiente para hacer frente a esta amortización, de acuerdo con el Orden de Prolación de Pagos.

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de dichos préstamos por importe de 17 miles de euros (18 miles de euros durante el ejercicio 2016), de los que 1 mil euros se encuentran pendientes de pago en ambos ejercicios, estando registrados en el epígrafe de “Deudas con Entidades de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos” del pasivo del balance.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017, el epígrafe “Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados” del pasivo del balance recoge, por importe de 217 miles de euros (200 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.

#### **10. Ajustes por periodificaciones de pasivo**

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Comisiones	89.459	83.526
Sociedad Gestora	6	7
Administrador	229	205
Agente financiero	-	-
Variable	89.613	89.613
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(389)	(6.299)
Otras comisiones	-	-
Otros	12	12
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>89.471</b>	<b>83.538</b>

(\*) Repercusión de la parte correspondiente del margen de intermediación negativo aplicada a las comisiones con el cedente (comisión variable y comisión de administración) pendientes de liquidar.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, sin considerar el saldo de la cuenta “Otros”, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	7	181	-	74.821	-
Importes devengados durante el ejercicio 2016	150	24	-	8.508	(6.299)
Pagos realizados el 16.03.2016	(38)	-	-	-	-
Pagos realizados el 16.06.2016	(38)	-	-	-	-
Pagos realizados el 16.09.2016	(37)	-	-	-	-
Pagos realizados el 16.12.2016	(37)	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	7	205	-	89.613	(6.299)
Importes devengados durante el ejercicio 2017	148	24	-	-	5.910
Pagos realizados el 16.03.2017	(38)	-	-	-	-
Pagos realizados el 16.06.2017	(37)	-	-	-	-
Pagos realizados el 16.09.2017	(37)	-	-	-	-
Pagos realizados el 16.12.2017	(37)	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	6	229	-	89.613	(389)

Las condiciones específicas por comisiones en relación con los contratos establecidos se detallan a continuación:

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, remunera a las Entidades Cedentes por el proceso de intermediación financiera desarrollado.

La remuneración a la Entidad Cedente consiste en el pago de una remuneración variable y subordinada (el "Margen de intermediación Financiera") que se determinará y devengará al vencimiento de cada periodo trimestral que comprenderá, los tres meses naturales anteriores a cada Fecha de Pago, en una cuantía igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores si las hubiere, devengados por el Fondo de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre de cada periodo trimestral.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión, que se devengará y liquidará trimestralmente por periodos vencidos en cada fecha de pago, igual a un importe correspondiente al 0,02% anual calculado sobre el saldo de bonos de titulización pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 8 miles de euros y un máximo de 38 miles de euros, ambos trimestrales.

-Comisión del Administrador de los Activos titulizados

Se devengará a favor de U.C.I una comisión fija por su labor de administración de los Préstamos de 6 miles de euros trimestrales, I.V.A. incluido, en cada Fecha de Pago. Si dicha entidad fuera sustituida en su labor de administración de dichos Activos, la entidad sustituta tendrá derecho a recibir una comisión de administración que ocupará el lugar número 1º en el Orden de Prelación de Pagos.

#### **11. Acreedores y otras cuentas a pagar**

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Hacienda Pública Acreedora	5	4
	<b>5</b>	<b>4</b>

## **12. Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2017 (6 miles de euros en el ejercicio 2016).

### **Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:**

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

## **13. Situación fiscal**

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3.h, en los ejercicios 2017 y 2016 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

## **14. Gestión del riesgo**

Durante el ejercicio 2017 se han observado mejoras sustanciales en los índices macroeconómicos, que están empezando a trasladarse a las economías familiares y de las empresas. Esto, unido a la evolución de los tipos a aplicar a los préstamos, producirá una mejora significativa en el comportamiento de los Activos incluidos en el Fondo, mejorando los niveles de morosidad y fallidos y recuperaciones de los mismos. Los mayores requerimientos de información y transparencia a los mercados y los últimos desarrollos normativos han anticipado la necesidad de disponer de sistemas de gestión de información que permitan analizar y anticipar cualquier problemática en relación con la calidad de las carteras. Para ello, se persigue un objetivo de seguimiento del ratio de morosidad de los activos titulizados.

La función de gestión de riesgos se realiza por la Sociedad Gestora. Para ello dispone de información remitida con una periodicidad mensual por parte de la Entidad Cedente, lo que le reporta información exhaustiva de cara al seguimiento de las carteras de activos titulizados.

El Fondo está expuesto a diversos riesgos que se detallan a continuación:

1. Riesgo de Crédito

Surge por la posibilidad de morosidad o incumplimiento por parte de los deudores de sus obligaciones financieras en los préstamos que conforman la cartera titulizada. Los titulares de los bonos emitidos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de los préstamos agrupados en el mismo.

No obstante lo anterior, el Fondo dispone de mecanismos minimizadores de este riesgo como es el Fondo de Reserva descrito en el apartado C del Informe de Gestión, constituido para hacer frente a posibles impagos de los deudores y las dotaciones de provisiones que realiza el Fondo se realizan en virtud de la experiencia de impago de los deudores y siguiendo unos calendarios establecidos, todo ello según la normativa vigente del Banco de España.

2. Riesgo de liquidez

Surge por la posibilidad de incumplimiento por parte del Fondo para atender al pago de los Bonos de titulización emitidos y el resto de los pasivos del Fondo, de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecida. Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de los activos titulizados coincidan con los flujos de los bonos en circulación, en cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles procedentes de los cobros de principal e intereses de dichos activos a la amortización de bonos.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva descrito en el apartado C del Informe de Gestión, que se aplica, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el orden de prelación de pagos establecida.

3. Riesgo de Mercado (riesgo de tipo de interés)

Este riesgo incluye el resultante de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos del Fondo. Es decir, que parte de los préstamos de la cartera titulizada se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés variable que se aplica a los bonos emitidos.

4. Riesgo de Concentración

Este riesgo depende de factores internos de la Entidad Cedente. Entre estos factores, se pueden enumerar: el volumen de créditos, la mezcla de créditos, la antigüedad de los créditos, la concentración geográfica, económica, por saldo vivo de deudor, etc. de modo que cuanto mayores son las concentraciones, mayor es el riesgo asumido.

No existen riesgos relevantes de los Activos titulizados por concentración geográfica, concentraciones por saldo vivo por Deudor, concentración por sector de actividad o antigüedad de los préstamos.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria al 31 de diciembre de 2017 se presenta en el cuadro F del estado S.05.1 del Anexo.

## 15. Liquidaciones intermedias

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante los ejercicios 2017 y 2016:

Liquidación de cobros y pagos del período	En miles de euros			
	Real			
	2017		2016	
	Período	Acumulado	Período	Acumulado
<b>Activos Titulizados clasificados en el Activo:</b>				
Cobros por amortizaciones ordinarias	21.388	849.144	21.145	827.756
Cobros por amortizaciones anticipadas	18.540	109.155	21.042	90.615
Cobros por intereses ordinarios	14.646	206.078	16.062	191.432
Cobros por intereses previamente impagados	-	-	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-	-	-
Cobros por amortización de activos fallidos	-	-	-	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	15.378	78.689	15.160	63.311
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo:</b>				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	(430.000)	-	(430.000)
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	(69.611)	(669.742)	(72.644)	(600.131)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	(19.573)	-	(19.573)
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	-	(189.866)	(38)	(189.866)
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	(12.669)	(52)	(12.669)
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	(94)	(8.443)	(135)	(8.349)
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	(177)	(3.569)	(185)	(3.392)
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	-	(2.202)	-	(2.202)
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	(1.250)	-	(1.250)
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período	(186)	(10.100)	(201)	(9.914)

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto del Fondo, atendiendo a la enorme dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. No obstante lo anterior, a continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo

	Tasas e Hipótesis	
	Situación Actual	Situación Inicial
<b>Activos:</b>		
Tipo de interés medio de la cartera	2,27%	2,54%
Tasa de amortización anticipada (hipótesis)	6,06%	6,43%
Tasa de fallidos (hipótesis)	1,03%	1,12%
Tasa de recuperación de fallidos (hipótesis)	-	-
Tasa de morosidad (hipótesis)	16,35%	19,28%
Loan to value medio	58,04	55,56
Vida media de los activos	22,30	24,07
Fecha de liquidación anticipada del Fondo (hipótesis)	16/12/2029	15/12/2028

A continuación, se desglosa, por fechas de pago, los pagos realizados a los pasivos del Fondo en los ejercicios 2017 y 2016:

APLICACIÓN - 2017	16/03/2017	16/06/2017	16/09/2017	16/12/2017
GASTOS CORRIENTES	5.271,61	205,7	4.682,68	383,13
COMISIONES S.G.F.T.	37.500	37.500	37.500	36.613,99
INTERESES DE BTA'S SERIE A1	-	-	-	-
INTERESES DE BTA'S SERIE A2	-	-	-	-
INTERESES DE BTA'S SERIE B	-	-	-	-
INTERESES DE BTA'S SERIE C	24.219,00	23.275,08	23.672,52	23.126,04
INTERESES DE BTA'S SERIE D	43.515,00	44.160,30	45.096,30	43.703,10
AMORTIZ. BTA'S SERIE A2	19.895.227,68	18.280.459,00	17.202.532,60	14.232.745,56
INTERESES DE BTA'S SERIE E	-	-	-	-
INTERESES PTO SUBORD.	-	-	-	-
AMORTIZ. PTO SUBORD.	-	-	-	-
COMISIONES A FAVOR DE UCI	108,74	45,78	35,08	7,63

APLICACIÓN - 2016	16/03/2016	16/06/2016	16/09/2016	16/12/2016
GASTOS CORRIENTES	4.641,56	4.354,79	286,73	18.137,90
COMISIONES S.G.F.T.	37.500	37.500	37.500	37.500
INTERESES DE BTA'S SERIE A1	-	-	-	-
INTERESES DE BTA'S SERIE A2	38.176,56	-	-	-
INTERESES DE BTA'S SERIE B	31.125,60	13.615,20	6.991,20	-
INTERESES DE BTA'S SERIE C	44.057,88	34.279,20	30.470,40	25.850,16
INTERESES DE BTA'S SERIE D	48.252,60	46.551,60	45.723,60	44.294,40
AMORTIZ. BTA'S SERIE A2	15.379.289,96	19.858.298,72	19.197.569,76	18.208.472,48
INTERESES DE BTA'S SERIE E	-	-	-	-
INTERESES PTO SUBORD.	-	-	-	-
AMORTIZ. PTO SUBORD.	-	-	-	-
COMISIONES A FAVOR DE UCI	-	-	-	-

## FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS UCI 16

### INFORME DE GESTIÓN

correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros salvo mención en contrario)

#### A) EVOLUCIÓN DEL FONDO

##### 1.- DERECHOS DE CRÉDITO (DC's)

- 1.1. Movimientos de la cartera
- 1.2. Morosidad

##### 2.- BONOS DE TITULIZACIÓN

#### B) FACTORES QUE HAN INFLUIDO EN LOS FLUJOS DE TESORERÍA GENERADOS Y APLICADOS EN EL EJERCICIO.

##### C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

##### D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

##### E) PRELACIÓN DE PAGOS

##### F) INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

##### G) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

#### A) EVOLUCIÓN DEL FONDO

##### 1.- DERECHOS DE CRÉDITO (DC's)

DERECHOS DE CRÉDITO	A LA EMISIÓN	SITUACIÓN ACTUAL
Número de préstamos:	16.195	8.743
Saldo pendiente de amortizar DC's:	1.800.000.051,25 €	780.696.000,00 €
Importes unitarios DC'S vivos:	111.145,42 €	89.293,84 €
Tipo de interés:	4,24%	2,27%

### Movimientos de la cartera

El movimiento de la cartera de Derechos de Crédito es el siguiente:

AÑO	TASA ANUALIZADA DESDE CONSTITUCION
2006	12,06%
2007	12,32%
2008	9,42%
2009	8,36%
2010	8,44%
2011	7,96%
2012	7,30%
2013	6,78%
2014	6,65%
2015	6,43%
2016	6,25%
2017	6,06%

#### 1.1. Morosidad

Total Impagados (miles de euros)	Nº Activos	Principal	Intereses	Intereses Interrumpidos	Principal Pendiente no Vencido	Deuda Total
Hasta 1 mes	469	91.000	74.000		170.106.000	170.271.000
De 1 a 3 meses	183	101.000	80.000		20.816.000	20.997.000
De 3 a 6 meses	92	48.000	43.000	124.000	5.418.000	5.633.000
De 6 a 9 meses	113	57.000	74.000	124.000	5.448.000	5.703.000
De 9 a 12 meses	119	113.000	107.000	135.000	5.650.000	6.005.000
Más de 12 años	2.358	94.729.000	6.559.000	3.430.000	16.199.000	120.917.000
<b>Total</b>	<b>3.334</b>	<b>95.139.000</b>	<b>6.937.000</b>	<b>3.813.000</b>	<b>223.637.000</b>	<b>329.526.000</b>

## 2.- BONOS DE TITULIZACION DE ACTIVOS (BTA'S)

El importe total de la emisión asciende a mil ochocientos diecinueve millones ochocientos mil (1.819.800.000) de euros, se encuentra constituida por dieciocho mil ciento noventa y ocho (18.198) Bonos, de cien mil (100.000) euros de importe nominal cada uno, agrupados en seis Series: Serie A1 (constituida por cuatro mil trescientos (4.300) Bonos, e importe nominal de cuatrocientos treinta millones (430.000.000) euros), Serie A2 (constituida por doce mil cuatrocientos setenta y seis (12.476) Bonos, e importe nominal de mil doscientos cuarenta y siete millones seiscientos mil (1.247.600.000) de euros), Serie B (constituida por setecientos veinte (720) Bonos, e importe nominal de setenta y dos millones (72.000.000) euros), Serie C (constituida por cuatrocientos catorce (414) Bonos, e importe nominal de cuarenta y un millones cuatrocientos mil (41.400.000) euros), Serie D (constituida por noventa (90) Bonos, e importe nominal de nueve millones (9.000.000) euros) y Serie E (constituida por ciento noventa y ocho (198) Bonos e importe nominal de diecinueve millones ochocientos mil (19.800.000) euros).

Las fechas de pago son los días 16 de marzo, 16 de junio, 16 de septiembre y 16 de diciembre, siempre y cuando sean día hábil.

	16-03-17		16-06-17	
	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización
SERIE A1	-	-	-	-
SERIE A2	0,00 €	19.895.227,68 €	0,00 €	18.280.459,00 €
SERIE B	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
SERIE C	24.219,00 €	0,00 €	23.275,08 €	0,00 €
SERIE D	43.515,00 €	0,00 €	44.160,30 €	0,00 €
SERIE E	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Impagos Serie E	6.183.918,18 €	0,00 €	6.311.069,82 €	0,00 €

	18-09-17		18-12-17	
	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización
SERIE A1	-	-	-	-
SERIE A2	0,00 €	17.202.532,60 €	0,00 €	14.232.745,56 €
SERIE B	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
SERIE C	23.672,52 €	0,00 €	23.126,04 €	0,00 €
SERIE D	45.096,30 €	0,00 €	43.703,10 €	0,00 €
SERIE E	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Impagos Serie E	6.441.435,00 €	0,00 €	6.568.273,80 €	0,00 €

Los mencionados Bonos se encuentran sometidos a un tipo de interés variable trimestralmente, en base a EURIBOR a tres meses, más un margen del 0,06% para los Bonos de la Serie A1, del 0,15% para los Bonos de la Serie A2, del 0,30% para los Bonos de la Serie B, del 0,55% para los Bonos de la Serie C, del 2,25% para los Bonos de la Serie D y del 2,30% para los Bonos de la Serie E, todo ello de conformidad con lo previsto en el citado Folleto. Siendo de aplicación durante el ejercicio 2016 los siguientes tipos de interés:

BONOS	PERIODO		PERIODO		PERIODO		PERIODO		PERIODO		
	16/12/16 – 16/03/17	16/03/17 – 16/06/17	16/06/17 – 18/09/17	18/09/17 – 18/12/17	18/12/17 – 16/03/18	INTERÉS NOMINAL	TAE	INTERÉS NOMINAL	TAE	INTERÉS NOMINAL	TAE
SERIE A1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SERIE A2	0,000%	0,0000%	0,000%	0,0000%	0,000%	0,0000%	0,000%	0,0000%	-	-	-
SERIE B	0,000%	0,0000%	0,000%	0,0000%	0,000%	0,0000%	0,000%	0,0000%	0,000%	0,0000%	0,0000%
SERIE C	0,234%	0,2342%	0,220%	0,2202%	0,219%	0,2192%	0,221%	0,2212%	0,000%	0,0000%	0,0000%
SERIE D	1,934%	1,9481%	1,920%	1,9339%	1,919%	1,9329%	1,921%	1,9349%	0,219%	0,2192%	0,2192%
SERIE E	1,984%	1,9988%	1,970%	1,9846%	1,969%	1,9836%	1,971%	1,9856%	1,919%	1,9329%	1,9329%

Las calificaciones de cada una de las series de los Bonos a 31 de diciembre de 2017 son:

SERIE (ISIN)	DENOMINACIÓN SERIE	CALIFICACIÓN				
		FECHA ÚLTIMO CAMBIO DE CALIFICACION CREDITICIA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	SITUACIÓN ACTUAL	SITUACIÓN CIERRE ANUAL ANTERIOR	SITUACIÓN INICIAL
ES0338186002	Serie A1	-	-	-	-	-
ES0338186010	Serie A2	16-02-2015 / 10-03-2015	SYP / FCH	BB - / B	BB - / B	AAA / AAA
ES0338186028	Serie B	16-02-2015 / 10-03-2015	SYP / FCH	CCC+ / CCC	CCC+ / CCC	A - / A
ES0338186036	Serie C	04-04-2014 / 10-03-2015	SYP / FCH	CCC / CC	CCC / CC	BBB / BBB
ES0338186044	Serie D	08-11-2010 / 10-03-2015	SYP / FCH	CCC - / CC	CCC - / CC	BB / BB +
ES0338186051	Serie E	08-11-2010 / 10-03-2015	SYP / FCH	D / C	D / C	CCC - / CCC

SERIES BONOS	Nº BONOS	NOMINAL EN CIRCULACION			
			INICIAL	ACTUAL	%Act/In
Serie A1	4.300	Nominal Unitario	100.000,00	0,00	
(ISIN=ES0338186002)		Nominal Total	430.000.000,00	0,00	0,00%
Serie A2	12.476	Nominal Unitario	100.000,00	46.000,00	
(ISIN=ES0338186010)		Nominal Total	1.247.600.000,00	577.859.000,00	46,00%
Serie B	720	Nominal Unitario	100.000,00	100.000,00	
(ISIN=ES0338186028)		Nominal Total	72.000.000,00	72.000.000,00	100,00%
Serie C	414	Nominal Unitario	100.000,00	100.000,00	
(ISIN=ES0338186036)		Nominal Total	41.400.000,00	41.400.000,00	100,00%
Serie D	90	Nominal Unitario	100.000,00	100.000,00	
(ISIN=ES0338186044)		Nominal Total	9.000.000,00	9.000.000,00	100,00%
Serie E	198	Nominal Unitario	100.000,00	100.000,00	
(ISIN=ES0338186051)		Nominal Total	19.800.000,00	19.800.000,00	100,00%

### **B) FACTORES QUE HAN INFLUIDO EN LOS FLUJOS DE TESORERÍA GENERADOS Y APLICADOS EN EL EJERCICIO.**

Debido al mal comportamiento del activo del fondo (aumento de morosidad, fallidos), no ha habido ingresos suficientes para pagar los intereses de la Serie E, ni para dotar el Fondo de Reserva en los importes establecidos en el folleto.

La cuenta de tesorería del Fondo ha pasado a estar depositada en Santander UK.

### **C ) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS.**

En relación al riesgo de liquidez, en la Fecha de Desembolso el Fondo recibió un préstamo de las entidades emisora por un importe de 1.000 miles euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de los Derechos de Crédito. Dicho préstamo se desembolsó en la primera Fecha de Pago del Fondo.

Asimismo, el Fondo dotó inicialmente un Fondo de Reserva con cargo a los fondos obtenidos de la suscripción y desembolso de los Bonos de la Serie E por un importe total de 19.800 miles euros.

En cada momento, el Importe Máximo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,2% del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, ó (ii) el 0,40% del importe inicial de los Bonos de las Series A1, A2, B, C y D cuando el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito con morosidad igual o superior a 90 días sea inferior al 0,75% del saldo Vivo de los Derechos de Crédito, o el 0,70% del importe inicial de los Bonos de las Series A1, A2, B, C y D cuando el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito con morosidad igual o superior a 90 días se encuentre entre el 0,75% y el 1,25% del saldo Vivo de los Derechos de Crédito, o el 0,80% del importe inicial de los Bonos de las Series A1, A2, B, C y D cuando el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito con morosidad igual o superior a 90 días sea superior al 1,25% del saldo Vivo de los Derechos de Crédito.

En el caso de que la morosidad igual o superior a 90 días sea mayor que el 1,25% del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, este nivel requerido de Fondo de Reserva permanecerá constante siempre que se mantengan estos niveles de morosidad.

Respecto al riesgo de tipo de interés, el Fondo no tiene suscrito ningún contrato de permuta financiera.

### **D) PERSPECTIVAS DE FUTURO.**

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final (16 de junio de 2049).

Durante el ejercicio 2017, se han afianzado las mejoras económicas que comenzaron a trasladarse a las economías familiares en los años 2015 y 2016. Esta situación, unida a la continuidad de tipos de interés bajos, aplicados a los préstamos, producen una mejora en el comportamiento de los Activos incluidos en el Fondo, que se traduce en una disminución de los niveles de morosidad. Si la situación política en Cataluña no incide negativamente en la economía local, se esperan comportamientos similares durante el ejercicio 2018.

Vida media y amortización final de los Bonos de cada Serie estimadas al 31.12.2017 según diferentes hipótesis de tasas de amortización anticipada de los Derechos de Crédito:

% TACP	4	6,06	12
Vida Media Serie A2	7,55	5,92	2,49
Amortización Final	Junio 2033	Dic 2029	Dic 2021
Vida Media Serie B	15,51	12,01	4,00
Amortización Final	Junio 2033	Dic 2029	Dic 2021
Vida Media Serie C	15,51	12,01	4,00
Amortización Final	Junio 2033	Dic 2029	Dic 2021
Vida Media Serie D	15,51	12,01	4,00
Amortización Final	Junio 2033	Dic 2029	Dic 2021
Vida Media Serie E	15,51	12,01	4,00
Amortización Final	Junio 2033	Dic 2029	Dic 2021

#### **E) PRELACIÓN DE PAGOS.**

A continuación detallamos los pagos realizados en las cuatro fechas de pago (marzo, junio, septiembre y diciembre) de 2017 del Fondo:

APLICACIÓN	20.005.842,03 €	18.385.645,86 €	17.313.519,18 €	14.336.579,45 €
GASTOS CORRIENTES	42.771,61 €	37.705,70 €	42.182,68 €	36.997,12 €
SWAP	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
INTERESES DE BTA'S SERIE A1	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
INTERESES DE BTA'S SERIE A2	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
INTERESES DE BTA'S SERIE B	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
INTERESES DE BTA'S SERIE C	24.219,00 €	23.275,08 €	23.672,52 €	23.126,04 €
INTERESES DE BTA'S SERIE D	43.515,00 €	44.160,30 €	45.096,30 €	43.703,10 €
AMORTIZ. BTA'S SERIE A2	19.895.227,68 €	18.280.459,00 €	17.202.532,60 €	14.232.745,56 €
INTERESES DE BTA'S SERIE E	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
INTERESES PTO SUBORDINADO	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
AMORTIZACIÓN PTO SUBORDINADO	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
COMISIONES A FAVOR DE UCI	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
REMANENTE	108,74 €	45,78 €	35,08 €	7,63 €

#### **F) INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES**

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

#### **G) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en estas cuentas anuales.

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Período:	31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

## CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2017								Situación cierre anual anterior 31/12/2016								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380	16,35	0400	1,03	0420	0,00	0440	6,06	1380	16,12	1400	0,78	1420	0,00	1440	6,25	2380	0,60	2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	16,35	0401	1,03	0421	0,00	0441	6,06	1381	16,12	1401	0,78	1421	0,00	1441	6,25	2381	0,60	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		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
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	16,35	0419	1,03	0439	0,00	0459	6,06	1399	16,12	1419	0,78	1439	0,00	1459	6,25	2399	0,60	2419		2439		2459	

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo:	31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

## CUADRO B

Total Impagados	Nº de activos	Importe impagado				Total	Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total							
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad												
Hasta 1 mes	0460	469	0467	91.000	0474	74.000	0481	0488	165.000	0495	170.106.000	0502	0509	170.271.000		
De 1 a 3 meses	0461	183	0468	101.000	0475	80.000	0482	0489	181.000	0496	20.816.000	0503	0510	20.997.000		
De 3 a 6 meses	0462	92	0469	48.000	0476	43.000	0483	0490	215.000	0487	5.418.000	0504	0511	5.633.000		
De 6 a 9 meses	0463	113	0470	57.000	0477	74.000	0484	0491	255.000	0488	5.448.000	0505	0512	5.703.000		
De 9 a 12 meses	0464	119	0471	113.000	0478	107.000	0485	0492	355.000	0499	5.650.000	0506	0513	6.005.000		
Más de 12 años	0465	2.358	0472	94.729.000	0479	6.559.000	0486	0493	104.718.000	0500	18.199.000	0507	0514	120.917.000		
<b>Total</b>	<b>0466</b>	<b>3.334</b>	<b>0473</b>	<b>95.139.000</b>	<b>0480</b>	<b>6.937.000</b>	<b>0487</b>	<b>3.813.000</b>	<b>0494</b>	<b>105.889.000</b>	<b>0501</b>	<b>223.637.000</b>	<b>0508</b>	<b>0</b>	<b>1515</b>	<b>329.526.000</b>

Impagados con garantía real	Nº de activos	Importe impagado				Total	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																
Hasta 1 mes	0516	377	0522	88.000	0529	69.000	0536	0543	157.000	0550	158.861.000	0557	0564	159.018.000	0571	76.008.000	0578	45.893.000	0584	209.21
De 1 a 3 meses	0516	156	0523	100.000	0530	75.000	0537	0544	175.000	0551	20.161.000	0558	0565	20.336.000	0572	33.431.000	0579	19.187.000	0585	60.83
De 3 a 6 meses	0517	67	0524	45.000	0531	40.000	0538	0545	200.000	0552	5.105.000	0559	0566	5.305.000	0573	13.646.000	0580	8.255.000	0586	38.88
De 6 a 9 meses	0518	92	0525	58.000	0532	70.000	0539	0546	242.000	0553	5.235.000	0560	0567	5.477.000	0574	15.068.000	0581	11.548.000	0587	36.35
De 9 a 12 meses	0519	97	0526	113.000	0533	102.000	0540	0547	343.000	0554	5.458.000	0561	0568	5.801.000	0575	17.453.000	0582	12.129.000	0588	33.24
Más de 12 años	0520	1.569	0527	83.321.000	0534	5.816.000	0541	0548	92.206.000	0555	15.788.000	0562	0569	107.994.000	0576	286.860.000	0583	257.628.000	0589	37.65
<b>Total</b>	<b>0521</b>	<b>2.358</b>	<b>0528</b>	<b>83.723.000</b>	<b>0535</b>	<b>6.172.000</b>	<b>0542</b>	<b>3.428.000</b>	<b>0549</b>	<b>93.323.000</b>	<b>0556</b>	<b>210.608.000</b>	<b>0563</b>	<b>0</b>	<b>0570</b>	<b>303.931.000</b>	<b>0577</b>	<b>442.464.000</b>	<b>0590</b>	<b>68.69</b>

S.05.1

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo:	31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

## CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial	
Inferior a 1 año	0600	161.000	1600	53.000	2600	
Entre 1 y 2 años	0601	151.000	1601	455.000	2601	
Entre 2 y 3 años	0602	776.000	1602	263.000	2602	24.000
Entre 3 y 4 años	0603	2.160.000	1603	1.167.000	2603	
Entre 4 y 5 años	0604	798.000	1604	2.941.000	2604	
Entre 5 y 10 años	0605	19.527.000	1605	21.874.000	2605	8.774.000
Superior a 10 años	0606	757.123.000	1606	812.363.000	2606	1.791.202.000
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>780.696.000</b>	<b>1607</b>	<b>839.116.000</b>	<b>2607</b>	<b>1.800.000.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>0608</b>	<b>22,30</b>	<b>1608</b>	<b>23,19</b>	<b>2608</b>	<b>32,00</b>

Antigüedad	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial	
	Antigüedad media ponderada (años)	0609	11,89	1609	10,90	2609

S.05.1

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo:	31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

## CUADRO D

	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía												
0% - 40%	0620	1.986	0630	128.479.000	1620	1.934	1630	126.768.000	2620	2.175	2630	161.549.000
40% - 60%	0621	1.797	0631	223.709.000	1621	1.713	1631	220.997.000	2621	2.230	2631	354.519.000
60% - 80%	0622	2.865	0632	355.764.000	1622	3.247	1632	408.442.000	2622	7.930	2632	1.174.743.000
80% - 100%	0623	198	0633	28.851.000	1623	232	1633	33.966.000	2623	141	2633	27.547.000
100% - 120%	0624	5	0634	1.019.000	1624	6	1634	1.310.000	2624		2634	
120% - 140%	0625	5	0635	1.090.000	1625	6	1635	1.498.000	2625		2635	
140% - 160%	0626	1	0636	144.000	1626	1	1636	148.000	2626		2636	
superior al 160%	0627		0637		1627		1637		2627		2637	
<b>Total</b>	0628	<b>6.857</b>	0638	<b>739.056.000</b>	1628	<b>7.139</b>	1638	<b>793.129.000</b>	2628	<b>12.476</b>	2638	<b>1.718.358.000</b>
Media ponderada (%)				58,04				59,16				67,40

**S.05.1**

<b>Denominación del Fondo:</b>	F.T.A UCI 16
<b>Denominación del compartimento:</b>	N
<b>Denominación de la gestora:</b>	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
<b>Estados agregados:</b>	NO
<b>Periodo:</b>	31/12/2017
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b>	

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS****CUADRO E**

<b>Tipos de interés de los activos titulizados (%)</b>	<b>Situación actual 31/12/2017</b>		<b>Situación cierre anual anterior 31/12/2016</b>		<b>Situación inicial</b>	
Tipo de interés medio ponderado	0650	2,27	1650	2,33	2650	4,00
Tipo de interés nominal máximo	0651	7,97	1651	8,83	2651	11,00
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,00	1652	0,17	2652	2,15

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo:	31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

## CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	1.803	0683	193.773.000	1660	1.888	1683	206.332.000	2660	3.356	2683	471.676.000
Aragón	0661	110	0684	10.527.000	1661	111	1684	10.865.000	2661	202	2684	25.029.000
Asturias	0662	224	0685	18.514.000	1662	230	1685	19.604.000	2662	383	2685	39.335.000
Baleares	0663	317	0686	40.822.000	1663	332	1686	43.651.000	2663	531	2686	80.026.000
Canarias	0664	642	0687	61.663.000	1664	661	1687	65.006.000	2664	1.060	2687	126.870.000
Cantabria	0665	76	0688	8.028.000	1665	76	1688	8.231.000	2665	138	2688	18.637.000
Castilla-León	0666	194	0689	16.360.000	1666	198	1689	17.459.000	2666	336	2689	36.769.000
Castilla La Mancha	0667	378	0690	39.254.000	1667	391	1690	42.215.000	2667	634	2690	86.604.000
Cataluña	0668	761	0691	101.077.000	1668	803	1691	109.201.000	2668	1.344	2691	234.190.000
Ceuta	0669		0692		1669		1692		2669		2692	
Extremadura	0670	113	0693	7.117.000	1670	116	1693	7.574.000	2670	197	2693	16.272.000
Galicia	0671	257	0694	22.652.000	1671	265	1694	24.070.000	2671	457	2694	52.435.000
Madrid	0672	2.750	0695	149.315.000	1672	2.942	1695	163.545.000	2672	5.175	2695	322.099.000
Melilla	0673		0696		1673		1696		2673		2696	
Murcia	0674	169	0697	16.586.000	1674	181	1697	18.127.000	2674	337	2697	40.663.000
Navarra	0675	42	0698	4.789.000	1675	47	1698	5.536.000	2675	75	2698	9.816.000
La Rioja	0676	12	0699	1.079.000	1676	13	1699	1.230.000	2676	21	2699	2.232.000
Comunidad Valenciana	0677	774	0700	74.827.000	1677	813	1700	81.414.000	2677	1.750	2700	209.269.000
Pais Vasco	0678	121	0701	14.313.000	1678	126	1701	15.056.000	2678	199	2701	28.078.000
<b>Total España</b>	<b>0679</b>	<b>8.743</b>	<b>0702</b>	<b>780.696.000</b>	<b>1679</b>	<b>9.193</b>	<b>1702</b>	<b>839.116.000</b>	<b>2679</b>	<b>16.195</b>	<b>2702</b>	<b>1.800.000.000</b>
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
<b>Total general</b>	<b>0682</b>	<b>8.743</b>	<b>0705</b>	<b>780.696.000</b>	<b>1682</b>	<b>9.193</b>	<b>1705</b>	<b>839.116.000</b>	<b>2682</b>	<b>16.195</b>	<b>2705</b>	<b>1.800.000.000</b>

S.05.1

<b>Denominación del Fondo:</b>	F.T.A UCI 16
<b>Denominación del compartimento:</b>	N
<b>Denominación de la gestora:</b>	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
<b>Estados agregados:</b>	NO
<b>Periodo:</b>	31/12/2017
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b>	

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO G**

Concentración	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,63		1710	0,59		2710	0,32				
Sector	0711		0712	1711		1712	2711		2712			

S.052

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Inversión S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo de la declaración:	31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

## INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

## CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial					
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente			
00100	00101	0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0338186002	B.T.A'S SERIE A1	4.300			4.300			4.300	100.000	430.000.000			
ES0338186010	B.T.A'S SERIE A2	12.476	46.000	577.859.000	12.476	52.000	647.470.000	12.476	100.000	1.247.600.000			
ES0338186028	B.T.A'S SERIE B	720	100.000	72.000.000	720	100.000	72.000.000	720	100.000	72.000.000			
ES0338186036	B.T.A'S SERIE C	414	100.000	41.400.000	414	100.000	41.400.000	414	100.000	41.400.000			
ES0338186044	B.T.A'S SERIE D	90	100.000	9.000.000	90	100.000	9.000.000	90	100.000	9.000.000			
ES0338186051	B.T.A'S SERIE E	198	100.000	19.800.000	198	100.000	19.800.000	198	100.000	19.800.000			
<b>Total</b>		<b>0723</b>	<b>18.198</b>	<b>0724</b>	<b>720.059.000</b>	<b>1723</b>	<b>18.198</b>	<b>1724</b>	<b>789.670.000</b>	<b>2723</b>	<b>18.198</b>	<b>2724</b>	<b>1.819.800.000</b>

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo de la declaración:	31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

## INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

## CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Intereses				Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas							
			Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie devenga Intereses en el periodo			Principal no vencido	Principal Impagado					
09930	09940	0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739					
ES0338186002	B.T.A'S SERIE A1	NS	E3M	0,06	0,00			N									
ES0338186010	B.T.A'S SERIE A2	NS	E3M	0,15	0,00			N	565.437.000	12.422.000		577.859.000					
ES0338186028	B.T.A'S SERIE B	S	E3M	0,30	0,00			N	72.000.000			72.000.000					
ES0338186036	B.T.A'S SERIE C	S	E3M	0,55	0,22		4.000	S	41.400.000			41.404.000					
ES0338186044	B.T.A'S SERIE D	S	E3M	2,25	1,92		7.000	S	9.000.000			9.007.000					
ES0338186051	B.T.A'S SERIE E	S	E3M	2,30	1,97		19.000	S	19.800.000			26.387.000					
							6.568.000										
<b>Total</b>						<b>0740</b>	<b>39.000</b>	<b>0741</b>	<b>6.568.000</b>	<b>0743</b>	<b>707.637.000</b>	<b>0744</b>	<b>12.422.000</b>	<b>0745</b>	<b>726.657.000</b>	<b>0746</b>	<b>0</b>

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación cierre anual anterior		Situación Inicial
	Situación actual 31/12/2017	31/12/2016	
	0,09	0,08	
	0747	0748	0749

S.05.2

<b>Denominación del Fondo:</b>	F.T.A UCI 16
<b>Denominación del compartimento:</b>	N
<b>Denominación de la gestora:</b>	Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
<b>Estados agregados:</b>	NO
<b>Periodo de la declaración:</b>	31/12/2017
<b>Mercados de cotización de los valores emitidos:</b>	

## INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

## CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2016				
		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	
07270	07280	0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753	
ES0338186002	B.T.A'S SERIE A1		430.000.000		19.573.000		430.000.000		19.573.000	
ES0338186010	B.T.A'S SERIE A2	14.233.000	782.248.000		189.910.000	18.209.000	600.131.000		189.872.000	
ES0338186028	B.T.A'S SERIE B				12.719.000				12.667.000	
ES0338186036	B.T.A'S SERIE C			23.000	8.596.000			26.000	8.349.000	
ES0338186044	B.T.A'S SERIE D			44.000	3.790.000			46.000	3.395.000	
ES0338186051	B.T.A'S SERIE E				2.202.000				2.202.000	
<b>Total</b>		<b>0754</b>	<b>14.233.000</b> <b>0755</b>	<b>1.212.248.000</b> <b>0756</b>	<b>67.000</b> <b>0757</b>	<b>236.790.000</b> <b>1754</b>	<b>18.209.000</b> <b>1755</b>	<b>1.030.131.000</b> <b>1756</b>	<b>72.000</b> <b>1757</b>	<b>236.058.000</b>

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estados agregados:	NO
Periodo de la declaración:	31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

## INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

## CUADRO D

Serie	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial
03300	03301	0760	0761	0762	0763	0764
ES0338186002	B.T.A'S SERIE A1	12/03/2009	FCH	---	---	AAA
ES0338186010	B.T.A'S SERIE A2	16/02/2015	FCH	BB-	BB-	AAA
ES0338186028	B.T.A'S SERIE B	16/02/2015	FCH	CCC+	CCC+	A-
ES0338186036	B.T.A'S SERIE C	04/04/2014	FCH	CCC	CCC	BBB
ES0338186044	B.T.A'S SERIE D	08/11/2010	FCH	CCC-	CCC-	BB
ES0338186051	B.T.A'S SERIE E	08/11/2010	FCH	D	D	CCC-
ES0338186002	B.T.A'S SERIE A1	08/05/2012	SYP	---	---	AAA
ES0338186010	B.T.A'S SERIE A2	10/03/2015	SYP	B	B	AAA
ES0338186028	B.T.A'S SERIE B	10/03/2015	SYP	CCC	CCC	A
ES0338186036	B.T.A'S SERIE C	10/03/2015	SYP	CC	CC	BBB
ES0338186044	B.T.A'S SERIE D	10/03/2015	SYP	CC	CC	BB+
ES0338186051	B.T.A'S SERIE E	10/03/2015	SYP	C	C	CCC

S.05.2

<b>Denominación del Fondo:</b>	F.T.A UCI 16
<b>Denominación del compartimento:</b>	N
<b>Denominación de la gestora:</b>	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
<b>Estados agregados:</b>	NO
<b>Periodo de la declaración:</b>	31/12/2017
<b>Mercados de cotización de los valores emitidos:</b>	

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**
**CUADRO E**

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial	
Inferior a 1 año	0765	161.000	1765	53.000	2765	
Entre 1 y 2 años	0766	151.000	1766	455.000	2766	
Entre 2 y 3 años	0767	776.000	1767	263.000	2767	24.000
Entre 3 y 4 años	0768	2.160.000	1768	1.167.000	2768	
Entre 4 y 5 años	0769	798.000	1769	2.941.000	2769	
Entre 5 y 10 años	0770	19.527.000	1770	21.874.000	2770	8.774.000
Superior a 10 años	0771	696.486.000	1771	762.917.000	2771	1.811.002.000
<b>Total</b>	<b>0772</b>	<b>720.059.000</b>	<b>1772</b>	<b>789.670.000</b>	<b>2772</b>	<b>1.819.800.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>0773</b>	<b>22,30</b>	<b>1773</b>	<b>23,00</b>	<b>2773</b>	<b>32,00</b>

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulacion S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/2017

## OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

## CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido	0775	0	1775	0	2775	19.800.000
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva	0776	19.800.000	1776	19.800.000	2776	7.200.000
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0,00	1777	0,00	2777	1,09
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SANTANDER UK	1778	SANTANDER UK	2778	SANTANDER
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A-1 cp / F-1 cp	1779	A-1 cp / F-1 cp	2779	A-1 cp / F-1 cp
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	A-1 cp / F-1 cp	1780	A-1 cp / F-1 cp	2780	A-1 cp / F-1 cp
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez	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	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	79,52	1792	81,36	2792	92,19
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas	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	

S.05.3

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/2017

## OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

## CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS	Importe a pagar por el fondo				Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable			Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial	
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806
<b>Total</b>							0808	0 0809	0 0810	0

S.05.3

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/2017

## OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

## CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto			Valor en libros			Otras características
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial	
<b>Naturaleza riesgo cubierto</b>							
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0828	1828	2828	3828
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0829	1829	2829	3829
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0830	1830	2830	3830
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0831	1831	2831	3831
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0832	1832	2832	3832
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0833	1833	2833	3833
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0834	1834	2834	3834
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0835	1835	2835	3835
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0836	1836	2836	3836
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0837	1837	2837	3837
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0838	1838	2838	3838
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0839	1839	2839	3839
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0840	1840	2840	3840
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0841	1841	2841	3841
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0842	1842	2842	3842
Bonos de titulación	0826	1826	2826	0843	1843	2843	3843
<b>Total</b>	<b>0827</b>	<b>0 1827</b>	<b>0 2827</b>	<b>0 0844</b>	<b>0 1844</b>	<b>0 2844</b>	<b>0 3843</b>

## OTROS DERIVADOS:

<b>Denominación del Fondo:</b>	F.T.A UCI 16
<b>Denominación del compartimento:</b>	N
<b>Denominación de la gestora:</b>	Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
<b>Estado agregado:</b>	NO
<b>Periodo:</b>	31/12/2017

## INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

## CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto		
					Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002	90	7003	128.398.000,00	7006	136.429.000,00	7009	16,45	7012	16,26	7015	16,85	
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016		
<b>Total Morosos</b>					7005	128.398.000,00	7008	136.429.000,00	7011	16,45	7014	16,26	7017	16,85	7018 Nota de Valores
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	18	7020		7021	94.660.000,00	7024	101.403.000,00	7027	12,13	7030	12,08	7033	12,44	
4. Activos Fallidos por otras razones					7022		7025		7028		7031		7034		
<b>Total Fallidos</b>					7023	94.660.000,00	7026	101.403.000,00	7029	12,13	7032	12,08	7035	12,44	7036 Modulo Adicional

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

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/2017

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**
**CUADRO B**

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
<b>Amortización secuencial: series</b>	0854	0858	1858	2858
	2,00	16,45	16,85	Nota de Valores 4.9
	2,00	16,45	16,85	Nota de Valores 4.9
	2,00	16,45	16,85	Nota de Valores 4.9
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series</b>	0855	0859	1859	2859
<b>No Reducción del Fondo de Reserva</b>	856	0860	1860	2860
	1,25	16,45	16,85	Modulo Adicional a la Nota de Valor
<b>OTROS TRIGGERS</b>	857	0861	1861	2861

**Cuadro de texto libre**
**CUADRO C**
**Informe cumplimiento reglas de funcionamiento**

S.05.5

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulizacion S.G.F.T., S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo	Criterios determinación de la comisión				Máximo	Mínimo	Periodidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
			Base de cálculo		% anual	S				S			
Comisión sociedad gestora	0862 DE TITULIZACION	1862 90.000	2862	365	3862	0,020	4862 37.500	5862 7500	6862	Trimestral	7862	S	8862
Comisión administrador	0863 UCI	1863 6.000	2863		3863		4863	5863	6863	Trimestral	7863	S	8863
Comisión del agente financiero/occos	0864 SANTANDER	1864 2.350	2864		3864		4864	5864	6864	Trimestral	7864	S	8864
Otras	0865	1865	2865		3865		4865	5865	6865		7865		8865

Denominación del Fondo:	F.T.A UCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulización S.G.F.T. S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

INFORMACION SOBRE LA COMISION VARIABLE

<b>Forma de cálculo</b>		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	S
3 Otros (S/N)	0868	
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	UCI
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	MODULO ADICIONAL

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos		Fecha cálculo													TOTAL		
<b>Ingresos y gastos del periodo de cálculo</b>	0872																0
Marzen de intereses	0873																0
Deterioro de activos financieros (neto)	0874																0
Dotaciones a provisiones (neto)	0875																0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876																0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877																0
<b>Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)</b>	0878	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Impuesto sobre beneficios (-) (B)</b>	0879																0
<b>Repercusión de ganancias (+) (C)</b>	0880																0
<b>Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)</b>	0881																0
<b>Repercusión de pérdidas (+) [-:(A)-(B)-(C)-(D)]</b>	0882	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Comisión variable pagada</b>	0883																0
<b>Comisión variable impagada en el periodo de cálculo</b>	0884																0

Denominación del Fondo:	F.T.AUCI 16
Denominación del compartimento:	N
Denominación de la gestora:	Santander de Titulización S.G.F.T. S.A
Estado agregado:	NO
Periodo:	31/12/2017

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B**

**INFORMACIÓN SOBRE LA COMISIÓN VARIABLE**

Determinada diferencia entre cobros v pagos	Fecha cálculo								
	0885	01/12/2017	01/09/2017	01/06/2017	01/03/2017	01/03/2016	01/06/2016	01/09/2016	01/12/2016
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0886	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial	0887	14.337.000	17.313.000	18.386.000	20.006.000	15.583.000	19.995.000	19.319.000	18.334.000
Cobros del periodo	0888	-37.000	-42.000	-38.000	-43.000	-42.000	-42.000	-38.000	-56.000
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0889	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos por derivados	0890	0	0	0	0	0	0	0	0
Retención importe Fondo de Reserva	0891	-14.300.000	-17.271.000	-18.348.000	-19.963.000	-15.541.000	-19.953.000	-19.281.000	-18.278.000
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0892	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos por deudas con entidades de crédito	0893	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto pagos/retenciones	0894	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo disponible	0895	0	0	0	0	0	0	0	0
Liquidación de comisión variable	0895	0	0	0	0	0	0	0	0

<b>Denominación del Fondo:</b>	F.T.A.UCI 16
<b>Denominación del compartimento:</b>	S
<b>Denominación de la gestora:</b>	Santander de Titulización S.G.F.T., S.A
<b>Estado agregado:</b>	NO
<b>Periodo:</b>	31/12/2017

**NOTAS EXPLICATIVAS**

Anexar  
Notas explicativas

**INFORME DE AUDITOR**

Anexar  
Informe de auditor

Campo de Texto: Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

**INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS**

Anexar  
Informe de gestión activa

Campo de Texto: Sólo rellenar en caso de que la sociedad gestora realice una gestión activa

**FTA UCI 16**  
31 de diciembre de 2017

<b>AMORTIZACIÓN BONOS SERIE B y C</b>	
NO SE AMORTIZARÁ LA SERIE B, C y D DE BONOS SI:	
1) MOROSIDAD DC'S >90 DÍAS MAYOR QUE 2% SALDO VIVO DC'S	<b>sí</b>

**LAS SERIES B, C y D NO SE PUEDEN AMORTIZAR CON LOS ACTUALES NIVELES DE MOROSIDAD.**

<b>TRIGGERS FONDOS DE RESERVA</b>	
NO SE AMORTIZARÁ EL FONDO DE RESERVA SI:	
1) SALDO VIVO DE LOS ACTIVOS ES INFERIOR AL 10% SALDO INICIAL DC'S	<b>NO</b>
2) TMP DE LOS BONOS + 0,40% ES MAYOR QUE EL TMP DE LOS DC'S	<b>NO</b>

**LOS TRIGGERS DE AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE RESERVA NO SE ALCANZAN. SIN EMBARGO, EL FONDO DE RESERVA NO PUEDE AMORTIZAR DEBIDO AL ELEVADO NIVEL DE MOROSIDAD DEL FONDO.**

<b>TRIGGERS POSTERGACIÓN INTERESES B</b>	
SE PRODUCIRÁ LA POSTERGACIÓN DE LOS INTERESES DE LA SERIE B SI:	
SALDO BONOS SERIE A1 + A2 > (SALDO DC'S MORA INFERIOR 18 MESES + REMANENTE F.DISPONIBLES )	<b>NO</b>

<b>TRIGGERS POSTERGACIÓN INTERESES C</b>	
SE PRODUCIRÁ LA POSTERGACIÓN DE LOS INTERESES DE LA SERIE C SI:	
SALDO BONOS SERIE A1 + A2 + B > (SALDO DC'S MORA INFERIOR 18 MESES + REMANENTE F.DISPONIBLES )	<b>sí</b>

<b>TRIGGERS POSTERGACIÓN INTERESES D</b>	
SE PRODUCIRÁ LA POSTERGACIÓN DE LOS INTERESES DE LA SERIE D SI:	
SALDO BONOS SERIE A1 + A2 + B + C > (SALDO DC'S MORA INFERIOR 18 MESES + REMANENTE F.DISPONIBLES )	<b>sí</b>

**NO SE PRODUCIRÁ LA POSTERGACIÓN EN EL PAGO DE LOS INTERESES DE LAS SERIES B, C y D.**

**AUNQUE EN EL CASO DE LAS SERIES C y D EL TRIGGER SE ALCANZA, LOS INTERESES DE LAS SERIES C y D NO SE POSTERGARÁN DEBIDO A QUE EL FONDO TIENE LIQUIDEZ REMANENTE PROVENIENTE DEL COBRO DE INTERESES.**

Las Cuentas Anuales de **Fondo de Titulización de Activos, UCI 16** , anteriormente transcritas, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, Memoria), así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidas en los precedentes folios numerados correlativamente de la página 1 a 64 (ambas inclusive), han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, Santander de Titulización, S.G.F.T., S.A. el día 12 de febrero de 2018 con vistas a su verificación por los auditores, firmando todos y cada uno de los señores consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, la presente diligencia de la que doy fe como Secretario del Consejo.

El Secretario  
del Consejo de Administración

Dña. M<sup>a</sup> José Olmedilla González

D. José García Cantera

D. Jesús Fuentes Colella

D. Iñaki Reyero Arregui

D. Pablo Roig García-Bernalt

D. Javier Antón San Pablo

D. Ignacio Ortega Gavara

D. José Antonio Soler Ramos