

**Informe de Auditoría**

**CÉDULAS TDA 16, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2010**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de CÉDULAS TDA 16, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de CÉDULAS TDA 16, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CÉDULAS TDA 16, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)



Francisco J. Fuentes García



Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

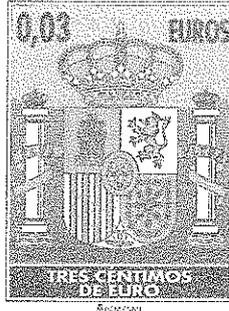
28 de abril de 2011

Año 2011 Nº 01/11/04527  
IMPORTE COLEGIAL: 90,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

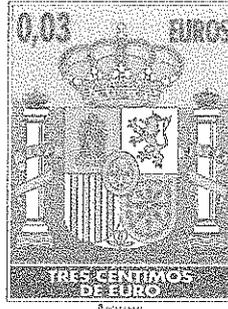


OK5949671

**CÉDULAS TDA 16,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.<sup>a</sup>



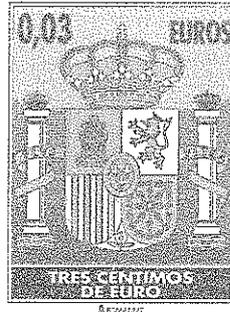
OK5949672

## ÍNDICE

- Balances de situación
- Cuentas de pérdidas y ganancias
- Estados de flujos de efectivo
- Estados de ingresos y gastos reconocidos
- Memoria
- Informe de Gestión
- Anexo I - II
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

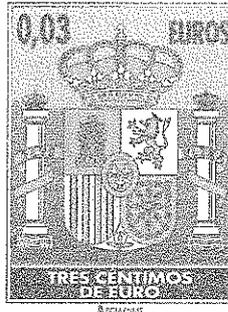


CLASE 8.<sup>a</sup>



OK5949673

## BALANCES DE SITUACIÓN

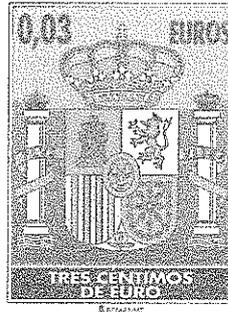


OK5949674

CLASE 8.º

CÉDULAS TDA 16, F.T.A.  
Balances de Situación  
31 de diciembre

|  | Nota     | Miles de euros   |                  |
|--|----------|------------------|------------------|
|  |          | 2010             | 2009             |
| <b>ACTIVO</b>  |          |                  |                  |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                              | <b>6</b> | <b>2.170.000</b> | <b>2.170.000</b> |
| <b>I. Activo financiero a largo plazo</b>                  |          | <b>2.170.000</b> | <b>2.170.000</b> |
| Derechos de crédito  |          |                  |                  |
| Cédulas hipotecarias                                       |          | 2.170.000        | 2.170.000        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                  |          | -                | -                |
| <b>II. Activos por impuestos diferido</b>                  |          | -                | -                |
| <b>III. Otros activos no corrientes</b>                    |          | -                | -                |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                 | <b>6</b> | <b>28.705</b>    | <b>22.864</b>    |
| <b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>  |          | -                | -                |
| <b>V. Activos financieros a corto plazo</b>                |          | <b>28.515</b>    | <b>22.674</b>    |
| Derechos de crédito  |          |                  |                  |
| Cédulas hipotecarias                                       |          | -                | -                |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                  |          | 28.515           | 22.674           |
| <b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>                   |          | <b>1</b>         | -                |
| Comisiones   |          | -                | -                |
| Otros  |          | 1                | -                |
| <b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> | <b>7</b> | <b>189</b>       | <b>190</b>       |
| Tesorería  |          | 189              | 190              |
| Otros activos líquidos equivalentes                        |          | -                | -                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |          | <b>2.198.705</b> | <b>2.192.864</b> |



OK5949675

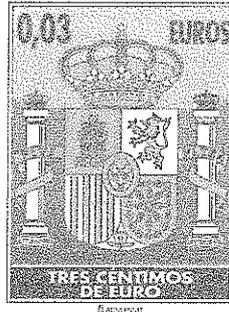
**CLASE 8.ª**

CÉDULAS TDA 16, F.T.A.  
Balances de Situación  
31 de diciembre

|  | Nota     | Miles de euros   |                  |
|--|----------|------------------|------------------|
|  |          | 2010             | 2009             |
| <b>PASIVO</b>  |          |                  |                  |
| <b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>  |          | <b>2.170.000</b> | <b>2.170.000</b> |
| <b>I. Provisiones a largo plazo</b>  |          | -                | -                |
| <b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>                                     | <b>8</b> | <b>2.170.000</b> | <b>2.170.000</b> |
| Obligaciones y otros valores negociables   |          |                  |                  |
| Series no subordinadas   |          | 2.170.000        | 2.170.000        |
| Deudas con entidades de crédito  |          | -                | -                |
| <b>III. Pasivo por impuesto diferido</b>   |          | -                | -                |
| <b>B) PASIVO CORRIENTE</b>   |          | <b>28.705</b>    | <b>22.864</b>    |
| <b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b> |          | -                | -                |
| <b>V. Provisiones a corto plazo</b>  |          | -                | -                |
| <b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>                                     | <b>8</b> | <b>28.515</b>    | <b>22.673</b>    |
| Acreedores y otras cuentas a pagar   |          | -                | -                |
| Obligaciones y otros valores negociables   |          |                  |                  |
| Series no subordinadas   |          | -                | -                |
| Intereses y gastos devengados no vencidos  |          | 28.515           | 22.673           |
| Deudas con entidades de crédito  |          | -                | -                |
| <b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>  |          | <b>190</b>       | <b>191</b>       |
| Comisiones   |          |                  |                  |
| Comisión sociedad gestora  |          | -                | -                |
| Comisión administrador   |          | -                | -                |
| Comisión agente financiero/pagos   |          | -                | -                |
| Comisión variable - resultados realizados  |          | 190              | 190              |
| Comisión variable - resultados no realizados                                     |          | -                | -                |
| Otras comisiones al cedente  |          | -                | -                |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                            |          | -                | -                |
| Otras comisiones   |          | -                | -                |
| Otros  |          | -                | 1                |
| <b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>       |          | -                | -                |
| <b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>                       |          | -                | -                |
| <b>IX. Cobertura de flujos de efectivo</b>                                       |          | -                | -                |
| <b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>                 |          | -                | -                |
| <b>XI. Gastos de constitución en transición</b>                                  |          | -                | -                |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  |          | <b>2.198.705</b> | <b>2.192.864</b> |

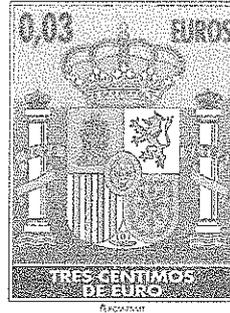


CLASE 8.<sup>a</sup>



OK5949676

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



OK5949677

CLASE 8.ª

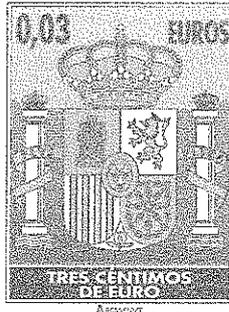
CÉDULAS TDA 16, F.T.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

| Nota  | Miles de euros  |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 2010            | 2009            |
| <b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>                               | <b>81.235</b>   | <b>42.710</b>   |
| Valores representativos de deuda  | -               | -               |
| Derechos de crédito   | 81.230          | 42.709          |
| Otros activos financieros   | 5               | 1               |
| <b>2. Intereses y cargas asimilados</b>                                     | <b>(81.231)</b> | <b>(38.124)</b> |
| Obligaciones y otros valores negociables                                    | (81.231)        | (38.124)        |
| Deudas con entidades de crédito   | -               | -               |
| Otros pasivos financieros   | -               | -               |
| <b>A) MARGEN DE INTERESES</b>   | <b>4</b>        | <b>4.586</b>    |
| <b>3. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>                       | <b>2</b>        | <b>-</b>        |
| Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG                   | -               | -               |
| Activos financieros disponibles para la venta                               | -               | -               |
| Otros   | 2               | -               |
| <b>4. Diferencias de cambio (neto)</b>                                      | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>5. Otros ingresos de explotación</b>                                     | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>6. Otros gastos de explotación</b>                                       | <b>(6)</b>      | <b>(4.586)</b>  |
| Servicios exteriores  | -               | -               |
| Servicios de profesionales independientes                                   | -               | -               |
| Servicios bancarios y similares   | -               | (2.213)         |
| Publicidad y propaganda   | -               | -               |
| Otros servicios   | -               | -               |
| Tributos  | -               | -               |
| Otros gastos de gestión corriente   | -               | -               |
| Comisión de sociedad gestora  | -               | (90)            |
| Comisión administrador  | -               | -               |
| Comisión del agente financiero/pagos  | -               | (2.093)         |
| Comisión variable – resultados realizados                                   | -               | (190)           |
| Comisión variable – resultados no realizados                                | -               | -               |
| Otras comisiones del cedente  | -               | -               |
| Otros gastos  | (6)             | -               |
| <b>7. Deterioro de activos financieros (neto)</b>                           | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)                      | -               | -               |
| Deterioro neto de derechos de crédito (-)                                   | -               | -               |
| Deterioro neto de derivados (-)   | -               | -               |
| Deterioro neto de otros activos financieros (-)                             | -               | -               |
| <b>8. Dotaciones a provisiones (neto)</b>                                   | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>10. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)</b>                        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>11. Impuesto sobre beneficios</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

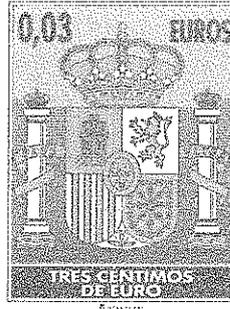


**CLASE 8.ª**



0K5949678

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO



OK5949679

CLASE 8.ª

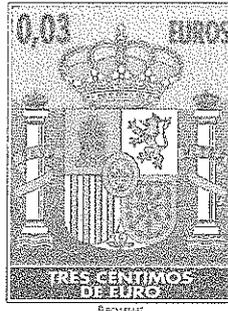
CÉDULAS TDA 16, F.T.A.

Estados de Flujos de Efectivo

| Nota  | Miles de euros |             |
|---|----------------|-------------|
|   | 2010           | 2009        |
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>         |                |             |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones                          | 5              | 2           |
| Intereses cobrados de los activos titulizados                                   | 5              | 1           |
| Intereses pagados por valores de titulización                                   | 75.534         | 15.450      |
| Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados                   | (75.534)       | (15.450)    |
| Intereses cobrados de inversiones financieras                                   | -              | -           |
| Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito               | 5              | 1           |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto)   | -              | -           |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo           | -              | -           |
| Comisiones pagadas a la sociedad gestora  | -              | -           |
| Comisiones pagadas por administración de activos titulizados                    | -              | -           |
| Comisiones pagadas al agente financiero   | -              | -           |
| Comisiones variables pagadas  | -              | -           |
| Otras comisiones  | -              | -           |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo                   | -              | 1           |
| Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos                           | -              | -           |
| Pagos de provisiones  | -              | -           |
| Otros   | -              | 1           |
|   |                |             |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b> | <b>(6)</b>     | <b>188</b>  |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización                  | -              | 2.170.000   |
| Cobros por emisión de valores de titulización                                   | -              | 2.170.000   |
| Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)         | -              | -           |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros                        | -              | (2.165.415) |
| Pagos por adquisición de derechos de crédito                                    | -              | (2.165.415) |
| Pagos por adquisición de otras inversiones financieras                          | -              | -           |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones                                      | -              | -           |
| Cobros por amortización de derechos de crédito                                  | -              | -           |
| Cobros por amortización de activos titulizados                                  | -              | -           |
| Pagos por amortización de valores de titulización                               | -              | -           |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo                           | (6)            | (4.397)     |
| Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de préstamos                | -              | -           |
| Pagos por amortización de préstamos o créditos                                  | -              | -           |
| Cobros derechos de crédito pendientes ingreso                                   | -              | -           |
| Administraciones públicas - Pasivo  | -              | -           |
| Otros deudores y acreedores   | (6)            | (4.397)     |
| Cobros por amortización o venta de inversiones financieras                      | -              | -           |
| Cobros de Subvenciones  | -              | -           |
|   |                |             |
| <b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>             | <b>(1)</b>     | <b>190</b>  |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo                                 | 7              | 190         |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo                                    | 7              | 189         |



CLASE 8.<sup>a</sup>

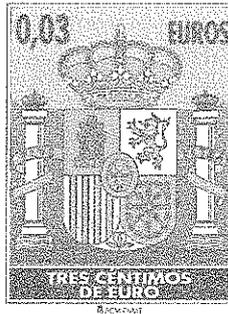


OK5949680

## ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK5949681

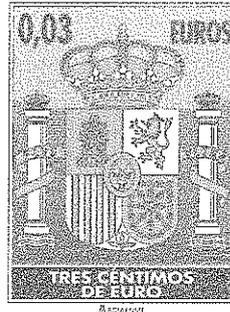
CÉDULAS TDA 16, F.T.A.

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

| INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS  | Miles de euros |          |          |
|--|----------------|----------|----------|
|  | Nota           | 2010     | 2009     |
| <b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>  |                |          |          |
| Ganancias (pérdidas) por valoración  |                | -        | -        |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración   |                | -        | -        |
| Efecto fiscal  |                | -        | -        |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  |                | -        | -        |
| Otras reclasificaciones  |                | -        | -        |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo  |                | -        | -        |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>             |                | <u>-</u> | <u>-</u> |
| <b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>  |                |          |          |
| Ganancias (pérdidas) por valoración  |                | -        | -        |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración   |                | -        | -        |
| Efecto fiscal  |                | -        | -        |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  |                | -        | -        |
| Otras reclasificaciones  |                | -        | -        |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo  |                | -        | -        |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>                                      |                | <u>-</u> | <u>-</u> |
| <b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>   |                |          |          |
| Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del 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>                                  |                | <u>-</u> | <u>-</u> |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>  |                | <u>-</u> | <u>-</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>

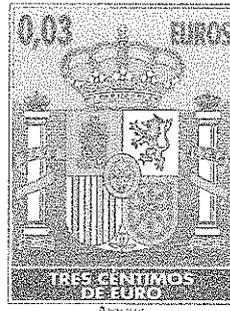


OK5949682

MEMORIA



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



OK5949683

CÉDULAS TDA 16, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

## **1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD**

### **a) Constitución y objeto social**

CÉDULAS TDA 16, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 9 de julio de 2009, agrupando un total de cuarenta y dos Cédulas Hipotecarias por un importe nominal total de 2.170.000.000 euros, correspondiendo 1.085.000.000 euros a las Cédulas Hipotecarias A1 y 1.085.000.000 euros a las Cédulas Hipotecarias A2 (Nota 6).

Con fecha 7 de julio de 2009 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión de Bonos de Titulización por 2.170.000.000 euros, correspondiendo 1.085.000.000 euros a la Serie A1 y 1.085.000.000 euros a la Serie A2 (Nota 8).

El activo de CÉDULAS TDA 16 está integrado por Derechos de Crédito derivados de Cédulas Hipotecarias emitidas por Bancofar y Caja Madrid. El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las Cédulas Hipotecarias que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos incluyendo los intereses devengados y no pagados de los mismos.

El único objeto del Fondo es la transformación de las Cédulas Hipotecarias que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

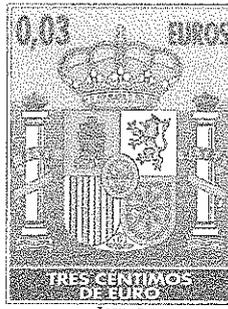
### **b) Duración del Fondo**

El Fondo se extinguirá por las causas previstas en el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, y en particular:

- (i) Una vez se haya liquidado el Fondo de conformidad con lo establecido en el apartado 4.4.3 del folleto de emisión.
- (ii) En todo caso, en la Fecha de Vencimiento Legal de la serie A2.



**CLASE 8.ª**



OK5949684

Dentro de un plazo de seis (6) meses desde la liquidación de los activos remanentes del Fondo y la distribución de los Recursos Disponibles, la Sociedad Gestora otorgará acta notarial que remitirá a la CNMV, declarando (i) extinguido el Fondo, así como las causas previstas en la Escritura de Constitución y en el Folleto que motivaron su extinción, (ii) el procedimiento de comunicación a los tenedores de los Bonos y a la CNMV llevado a cabo, y (iii) la distribución de los Recursos Disponibles siguiendo el Orden de Prelación de Pagos.

**c) Recursos disponibles del Fondo**

Los Recursos disponibles del Fondo en cada Fecha de Pago para la distribución de los importes correspondientes a los titulares de los Bonos y para el pago de las comisiones correspondientes tienen su origen en:

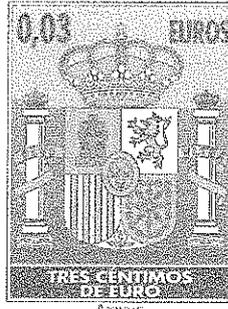
- (i) El remanente del importe para gastos.
- (ii) Los rendimientos de la Cuenta de Tesorería y de la Cuenta de Reinversión.
- (iii) Las Disposiciones de la Línea de Liquidez que vayan a ser destinadas al pago de Gastos Extraordinarios o de Intereses de los Bonos.
- (iv) Los ingresos obtenidos de las Cédulas Hipotecarias, en concepto de intereses ordinarios o de demora, en su caso.
- (v) El producto de la amortización de las Cédulas Hipotecarias.
- (vi) En su caso, otros ingresos procedentes de los Emisores o de terceros por conceptos distintos y no asimilables a principal e intereses de las Cédulas Hipotecarias.
- (vii) El producto de la liquidación, en su caso, y cuando corresponda, de los activos del Fondo que tengan como origen las Cédulas Hipotecarias de cada serie correspondiente.

**d) Insolvencia del Fondo**

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el orden general de prelación de pagos establecido en su escritura de constitución.



CLASE 8.ª



OK5949685

Con carácter general, los Recursos Disponibles A1 serán aplicados, en cada Fecha de Pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación:

1. Gastos de Constitución y de Emisión, gastos periódicos, Gastos Extraordinarios derivados de las Cédulas Hipotecarias A1 y de los Bonos A1 e impuestos.
2. Pago de intereses devengados de los Bonos A1.

En caso de que los Recursos Disponibles A1 fueran insuficientes el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos A1 a prorrata entre el Saldo Nominal Pendiente de Pago de los mismos.

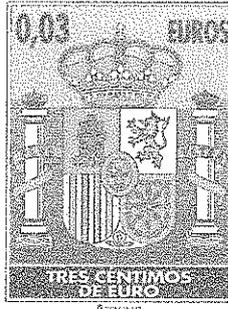
3. Pago de los intereses ordinarios devengados sobre los Saldos Utilizados de la Línea de Liquidez, que se destinaron al pago de Gastos Extraordinarios A1 o de Intereses de los Bonos A1, de conformidad con lo previsto en el Contrato de Línea de Liquidez.
4. Devolución de los Saldos Utilizados de la Línea de Liquidez, que se destinaron al pago de Gastos Extraordinarios A1 o de Intereses de los Bonos A1 y que correspondan, de conformidad con lo previsto en el Contrato de Línea de Liquidez.
5. Únicamente, en la Fecha de Pago A1 coincidente con la Fecha de Vencimiento Final A1, en su caso, inmovilización en la Cuenta de Tesorería A1 de los Gastos Extraordinarios A1, en el supuesto de que en dicha Fecha de Vencimiento Final A1 exista alguna Cédula Hipotecaria A1 impagada.
6. Pago de principal de los Bonos A1.
7. Pago a los Emisores de la Remuneración Variable por la Intermediación Financiera A1 en la Fecha de Vencimiento Final A1, o en la fecha de liquidación del Fondo, si es anterior, o de la Remuneración Distribuible A1, en la Fecha de Pago en la que se produzca una Amortización Anticipada Voluntaria.

Con carácter general, los Recursos Disponibles A2 serán aplicados, en cada Fecha de Pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación:

1. Gastos de Constitución y de Emisión, gastos periódicos, Gastos Extraordinarios derivados de las Cédulas Hipotecarias A2 y de los Bonos A2 e impuestos.
2. Pago de intereses devengados de los Bonos A2.



**CLASE 8.ª**



OK5949686

En caso de que los Recursos Disponibles A2 fueran insuficientes el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos A2 a prorrata entre el Saldo Nominal Pendiente de Pago de los mismos.

3. Pago de los intereses ordinarios devengados sobre los Saldos Utilizados de la Línea de Liquidez, que se destinaron al pago de Gastos Extraordinarios A2 o de Intereses de los Bonos A2, de conformidad con lo previsto en el Contrato de Línea de Liquidez.
4. Devolución de los Saldos Utilizados de la Línea de Liquidez, que se destinaron al pago de Gastos Extraordinarios A2 o de Intereses de los Bonos A2 y que correspondan, de conformidad con lo previsto en el Contrato de Línea de Liquidez.
5. Únicamente, en la Fecha de Pago A2 coincidente con la Fecha de Vencimiento Final A2, en su caso, inmovilización en la Cuenta de Tesorería A2 de los Gastos Extraordinarios A2, en el supuesto de que en dicha Fecha de Vencimiento Final A2 exista alguna Cédula Hipotecaria A2 impagada.
6. Pago de principal de los Bonos A2.
7. Pago a los Emisores de la Remuneración Variable por la Intermediación Financiera A2 en la Fecha de Vencimiento Final A2, o en la fecha de liquidación del Fondo, si es anterior, o de la Remuneración Distribuible A2, en la Fecha de Pago en la que se produzca una Amortización Anticipada Voluntaria.

**e) Gestión del Fondo**

De acuerdo con el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de los Fondos de Titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

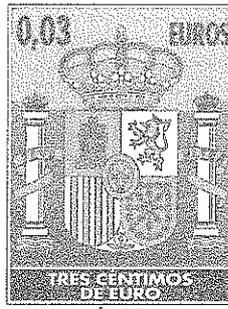
Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización es la gestora del Fondo, actividad por la que percibió la cantidad de 90.000 euros de una sola vez, que fueron satisfechos en la fecha de desembolso (13 de julio de 2009).

**f) Administrador de los Derechos de Crédito**

Bancofar y Caja de Ahorros y Monte Piedad de Madrid no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los Derechos de Crédito.



**CLASE 8.ª**



OK5949687

**g) Agente financiero del Fondo**

Caja de Ahorros y Monte Piedad de Madrid, como Agente Financiero recibirá, con cargo al Importe para Gastos, una comisión bruta, inicial y única, igual a cuarenta mil (40.000) euros, pagadera en la Fecha de Desembolso, como contraprestación de todos los servicios. No obstante, no percibirá remuneración alguna por la realización de las funciones como depositario.

**h) Normativa legal**

CÉDULAS TDA 16, Fondo de Titulización de Activos, se constituye al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.
- (vi) La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.
- (vii) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

**i) Régimen de tributación**

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, al Impuesto sobre el Valor Añadido.



CLASE 8.ª



OK5949688

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2010. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2010 y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de dicho periodo de cada uno de los compartimentos.

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

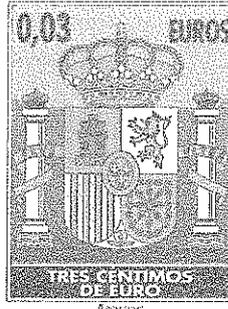
### b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

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

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



**CLASE 8.ª**



OK5949689

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

- Cancelación anticipada

**c) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2009 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2009.

Con objeto de poder comparar la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010 con la del ejercicio anterior hay que tener en cuenta que el Fondo se constituyó el 9 de julio de 2009. Por tanto, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009 corresponde a los resultados del ejercicio correspondiente al periodo comprendido entre el 9 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2009.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

**d) Agrupación de partidas**

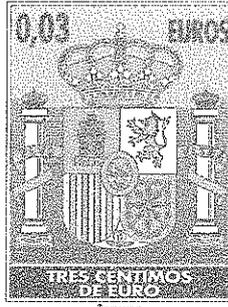
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos.

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

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



CLASE 8.ª



OK5949690

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

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

#### a) Empresa en funcionamiento.

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

#### b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

#### c) Corriente y no corriente

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

#### d) Activos financieros

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

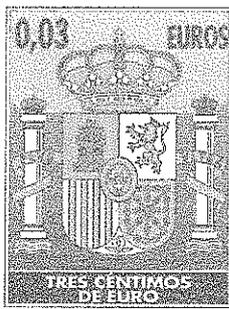
- Préstamos y partidas a cobrar

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

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



CLASE 8.ª



OK5949691

### Valoración inicial

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

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

### Valoración posterior

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

#### **e) Intereses y gastos devengados no vencidos**

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Derechos de Crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

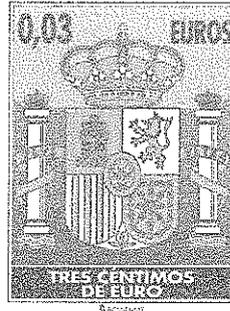
Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización, que aún no han sido pagados.

#### **f) Pasivos financieros**

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

- **Débitos y partidas a pagar**

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



OK5949692

### **CLASE 8.ª**

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

#### Valoración inicial

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

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

#### Valoración posterior

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

#### Cancelación

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

#### **g) Ajustes por periodificación**

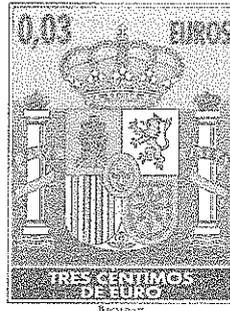
Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

#### **h) Impuesto sobre Sociedades**

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



CLASE 8.ª



OK5949693

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

Durante el ejercicio 2010 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

#### 5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

##### Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

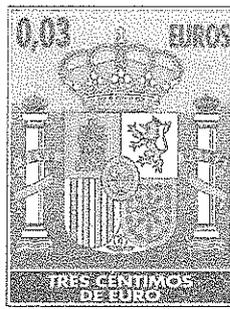
El Fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados a tipo de interés fijo.

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.



CLASE 8.ª



OK5949694

### **Riesgo de liquidez**

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

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, el Fondo a fin de gestionar este riesgo dispone desde la constitución de mecanismos minimizadores del mismo como la línea de liquidez, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos.

En las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009. Las fechas de vencimiento que se han considerado son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos de fondos contractuales sin descontar.

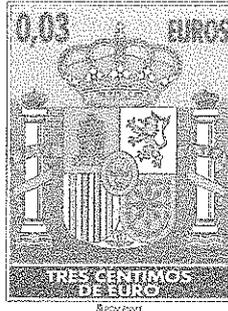
### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los emisores de las series A1 y A2 de las Cédulas Hipotecarias nominativas emitidas y que constituyen la cartera de derechos de crédito del Fondo. No obstante, dada la estructura y diseño de los Fondos gestionados por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. recogida en los folletos de emisión de los mismos, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK5949695

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2010 y 2009:

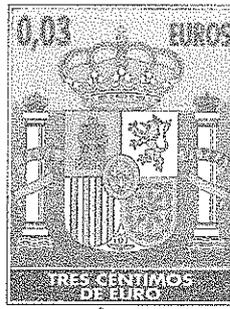
|                                       | Miles de euros   |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | 2010             | 2009             |
| Derechos de crédito                   | 2.198.515        | 2.192.674        |
| Efectivo y otros activos equivalentes | 189              | 190              |
| <b>Total Riesgo</b>                   | <b>2.198.704</b> | <b>2.192.864</b> |

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

|   | Miles de euros   |               |                  |
|---|------------------|---------------|------------------|
|   | 2010             |               |                  |
|   | No corriente     | Corriente     | Total            |
| Derechos de crédito                       |                  |               |                  |
| Cédulas hipotecarias                      | 2.170.000        | -             | 2.170.000        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | -                | 28.515        | 28.515           |
|   | <u>2.170.000</u> | <u>28.515</u> | <u>2.198.515</u> |

|   | Miles de euros   |               |                  |
|---|------------------|---------------|------------------|
|   | 2009             |               |                  |
|   | No corriente     | Corriente     | Total            |
| Derechos de crédito                       |                  |               |                  |
| Cédulas hipotecarias                      | 2.170.000        | -             | 2.170.000        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | -                | 22.674        | 22.674           |
|   | <u>2.170.000</u> | <u>22.674</u> | <u>2.192.674</u> |



OK5949696

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 6.1 Derechos de crédito

El importe nominal de Cédulas Hipotecarias a la Fecha de Constitución es de 2.170.000.000 euros, correspondiendo 1.085.000.000 euros a las Cédulas Hipotecarias A1 y 1.085.000.000 euros a las Cédulas Hipotecarias A2.

### Cédulas Hipotecarias A1

| <u>Emisor</u>  | <u>Importe de las Cédulas Hipotecarias A1 (euros)</u> | <u>% de participación del Emisor</u> | <u>Número de Cédulas Hipotecarias A1 Singulares</u> |
|----------------|---|--------------------------------------|---|
| Bancofar       | 85.000.000  | 7,83%                                | 1 de 85.000.000 €                                   |
| Caja Madrid    | 1.000.000.000   | 92,17%                               | 20 de 50.000.000 €                                  |
| <b>TOTALES</b> | <b>1.085.000.000</b>                                  | <b>100,00%</b>                       | <b>21</b>   |

Las Cédulas Hipotecarias A1 tienen un tipo de interés del 3,38% pagadero anualmente y su vencimiento es de cinco años desde la fecha de emisión.

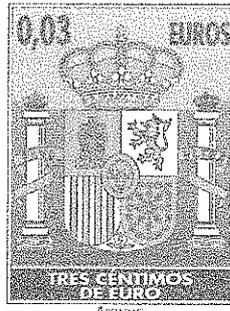
### Cédulas Hipotecarias A2

| <u>Emisor</u>  | <u>Importe de las Cédulas Hipotecarias A2 (euros)</u> | <u>% de participación del Emisor</u> | <u>Número de Cédulas Hipotecarias A2 Singulares</u> |
|----------------|---|--------------------------------------|---|
| Bancofar       | 85.000.000  | 7,83%                                | 1 de 85.000.000 €                                   |
| Caja Madrid    | 1.000.000.000   | 92,17%                               | 20 de 50.000.000 €                                  |
| <b>TOTALES</b> | <b>1.085.000.000</b>                                  | <b>100,00%</b>                       | <b>21</b>   |

Las Cédulas Hipotecarias A2 tienen un tipo de interés del 4,13% pagadero anualmente, y su vencimiento es de nueve años desde la fecha de emisión.

Tanto el cobro del principal como los intereses de las Cédulas Hipotecarias están, de acuerdo con el artículo 12 de la Ley 2/1981 especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier momento consten inscritas a favor de los Emisores, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de los mismos. Por su parte, cada uno de los Emisores garantizó en la emisión:

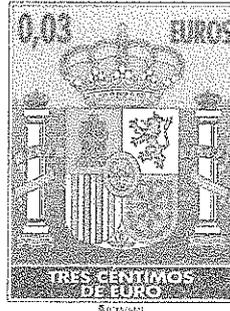
1. Que es una entidad de crédito, debidamente constituida de acuerdo con la legislación vigente, se halla inscrita en el Registro Mercantil y se halla facultada para participar en el Mercado Hipotecario.



OK5949697

**CLASE 8.ª**

2. Que ni a la fecha de emisión de las Cédulas Hipotecarias, ni en ningún momento desde su constitución, se ha encontrado en situación de insolvencia o concursal.
3. Que cumple con los requisitos establecidos en la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, la Circular 3/2008 de 22 de mayo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito y demás normativa aplicable.
4. Que sus órganos sociales han adoptado válidamente todos los acuerdos necesarios para la emisión de las Cédulas Hipotecarias de conformidad con sus respectivos estatutos y en la legislación vigente al efecto.
5. Que los préstamos hipotecarios que dan cobertura a las Cédulas Hipotecarias objeto de la Emisión cumplen con los requisitos y condiciones establecidas en la Ley 2/1981 en su redacción vigente y actualmente en el Real Decreto 716/2009 y demás normativa aplicable.
6. Que las Cédulas Hipotecarias serán válidamente emitidas singularmente de acuerdo con la Ley 2/1981 en su redacción vigente y el Real Decreto 716/2009 y demás normativa aplicable y cumplen todos los requisitos en ellas establecidos.
7. Que las Cédulas Hipotecarias emitidas constituyen una obligación válida y vinculante de pago, exigible y ejecutable en sus propios términos (salvo por lo que pueda verse afectada por un procedimiento concursal).
8. Que ninguna persona tiene derechos preferentes sobre el legítimo titular de los derechos de crédito incorporados a las Cédulas Hipotecarias a emitir por él y respecto al cobro de las cantidades que por principal, intereses y gastos se deriven de las mismas.
9. Que no tiene conocimiento de que exista circunstancia alguna que impida la ejecución de las Cédulas Hipotecarias de conformidad con la legislación aplicable.
10. Que cada Cédula Hipotecaria emitida singularmente está representada por un título nominativo, que corresponde a dicha Cédula Hipotecaria.
11. Que las Cédulas Hipotecarias a emitir singularmente serán libremente transmisibles de conformidad con la legislación aplicable.
12. Que los pagos, tanto por principal como por rendimientos, que sean debidos por el Emisor en virtud de las Cédulas Hipotecarias no están sujetos a retención o deducción alguna de naturaleza fiscal.



OK5949698

CLASE 8.ª

13. Que no tiene conocimiento de la existencia de litigios de ningún tipo o de ninguna otra circunstancia en relación con las Cédulas Hipotecarias emitidas por él que puedan perjudicar su validez o exigibilidad, ni existe, a su leal saber o entender, excepción alguna que como Emisor pueda oponer al pago de las Cédulas Hipotecarias.
14. Que los datos relativos a las Cédulas Hipotecarias a emitir, y a los Emisores, reflejan exactamente su situación actual, son correctos y completos.
15. Que las Cédulas Hipotecarias no resultan sujetas a carga o gravamen de ningún tipo sin que exista impedimento alguno para que se puedan ceder.
16. Que conoce y acepta en todos sus términos el contenido íntegro de la Escritura de Constitución, y del presente Folleto, en su caso, y asume irrevocablemente la totalidad de las obligaciones y compromisos derivados de ellas.
17. Que sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008 se han depositado en la CNMV y no presentan salvedades.

Las Cédulas Hipotecarias serán transmisibles sin necesidad de intervención de Fedatario Público, de conformidad con la legislación vigente.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se han producido movimientos en las Cédulas Hipotecarias, excepto por las altas en el movimiento de constitución del Fondo.

El vencimiento de los derechos de crédito en cada unos los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 y el resto hasta su vencimiento, sin considerar las correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

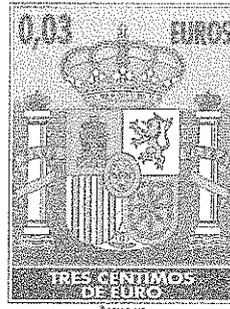
|   |  | Miles de euros |          |          |                  |          |                  |                  |
|---|--|----------------|----------|----------|------------------|----------|------------------|------------------|
|   |  | 2010           |          |          |                  |          |                  |                  |
|   |  | 2011           | 2012     | 2013     | 2014             | 2015     | 2016 - 2020      | Total            |
| Derechos de crédito                       |  |                |          |          |                  |          |                  |                  |
| Cédulas hipotecarias                      |  | -              | -        | -        | 1.085.000        | -        | 1.085.000        | 2.170.000        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos |  | 28.515         | -        | -        | -                | -        | -                | 28.515           |
|   |  | <u>28.515</u>  | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1.085.000</u> | <u>-</u> | <u>1.085.000</u> | <u>2.198.515</u> |

|   |  | Miles de euros |          |          |          |                  |                  |                  |
|---|--|----------------|----------|----------|----------|------------------|------------------|------------------|
|   |  | 2009           |          |          |          |                  |                  |                  |
|   |  | 2010           | 2011     | 2012     | 2013     | 2014             | 2015 - 2020      | Total            |
| Derechos de crédito                       |  |                |          |          |          |                  |                  |                  |
| Cédulas hipotecarias                      |  | -              | -        | -        | -        | 1.085.000        | 1.085.000        | 2.170.000        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos |  | 22.674         | -        | -        | -        | -                | -                | 22.674           |
|   |  | <u>22.674</u>  | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1.085.000</u> | <u>1.085.000</u> | <u>2.192.674</u> |



CLASE 8.ª



OK5949699

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 81.230 miles de euros (2009: 42.709 miles de euros), de los que 28.515 miles de euros (2009: 22.674 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se han producido movimientos en las cuentas correctoras por pérdidas de deterioro de la cartera de derechos de crédito.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación a 31 de diciembre de 2010 y 2009 se corresponde con el efectivo depositado en Caja Madrid como materialización de una Cuenta de Tesorería, que será movilizada sólo en cada Fecha de Pago. Devenga un tipo de interés referenciado al Euribor y se liquida mensualmente el día 15 de cada mes o, en el supuesto de no ser dicha fecha día hábil, el siguiente día hábil durante toda la vigencia del Fondo.

El detalle de este epígrafe del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

|           | Miles de euros |            |
|-----------|----------------|------------|
|           | 2010           | 2009       |
| Tesorería | 189            | 190        |
|           | <u>189</u>     | <u>190</u> |

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se han devengado intereses de la cuenta de tesorería de importe significativo.

Ni al 31 de diciembre de 2010 ni al 31 de diciembre de 2009 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK5949700

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

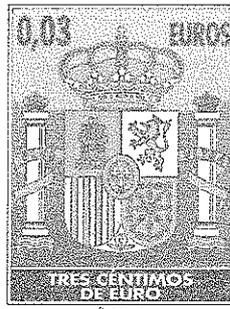
|   | Miles de euros   |               |                  |
|---|------------------|---------------|------------------|
|   | 2010             |               |                  |
|   | No corriente     | Corriente     | Total            |
| Obligaciones y otros valores negociables    |                  |               |                  |
| Series no subordinadas                      | 2.170.000        | -             | 2.170.000        |
| Intereses y gastos devengados y no vencidos | -                | 28.515        | 28.515           |
|   | <u>2.170.000</u> | <u>28.515</u> | <u>2.198.515</u> |
|   |                  |               |                  |
|   | Miles de euros   |               |                  |
|   | 2009             |               |                  |
|   | No corriente     | Corriente     | Total            |
| Obligaciones y otros valores negociables    |                  |               |                  |
| Series no subordinadas                      | 2.170.000        | -             | 2.170.000        |
| Intereses y gastos devengados y no vencidos | -                | 22.673        | 22.673           |
|   | <u>2.170.000</u> | <u>22.673</u> | <u>2.192.673</u> |

### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 2.170.000 miles de euros, compuestos por 43.400 Bonos de 50.000 euros de valor nominal cada uno, integrados por dos series de Bonos, que tienen las siguientes características:

El valor de amortización de los Bonos será de cincuenta mil (50.000) euros por Bono, libre de gastos para los titulares de los mismos, pagadero de una sola vez en la Fecha de Vencimiento Final correspondiente a cada Serie (a estos efectos, la "Fecha de Amortización"), sin perjuicio de que pueda producirse una Amortización Anticipada de los Bonos. Del valor de amortización se descontará la retención que, en su caso, corresponda de acuerdo con la normativa vigente en dicho momento.

Excepcionalmente, y en caso de haberse producido una Amortización Anticipada parcial de los Bonos de una Serie, el precio de reembolso de los Bonos de dicha Serie en la Fecha de Vencimiento Final correspondiente será igual al valor nominal de los mismos una vez producida la reducción de su valor nominal llevada a cabo como consecuencia de la Amortización Anticipada parcial de los Bonos (y, por lo tanto, inferior al antes indicado).



OK5949701

CLASE 8.<sup>a</sup>

Los Bonos de la Serie A1 se amortizarán en un solo pago el 15 de mayo de 2014 o, en el supuesto de no ser dicha fecha Día Hábil, el siguiente Día Hábil (“Fecha de Vencimiento Final A1”).

Los Bonos de la Serie A2 se amortizarán en un solo pago el 15 de noviembre de 2018 o, en el supuesto de no ser dicha fecha Día Hábil, el siguiente Día Hábil (“Fecha de Vencimiento Final A2”).

Sin embargo, si llegada la Fecha de Vencimiento Final cualquiera de las Cédulas Hipotecarias se encontrara o resultara impagada, la Sociedad Gestora procederá a rembolsar el principal de los Bonos en la forma establecida en el folleto de emisión.

En todo caso, la amortización de los Bonos no podrá producirse con posterioridad a la Fecha de Vencimiento Legal. En dicha fecha o bien se habrán abonado todas las cantidades pendientes con cargo a los mismos o, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos, se habrán abonado a los bonistas todas las cantidades que les correspondan por la realización de los activos (incluyendo el producto de la venta de las Cédulas Hipotecarias impagadas a un tercero), de tal manera que no existirá ningún otro activo de respaldo de los Bonos en dicha Fecha de Vencimiento Legal.

La emisión de los Bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

Asimismo, los Bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado AIAF (Asociación de Intermediarios Financieros).

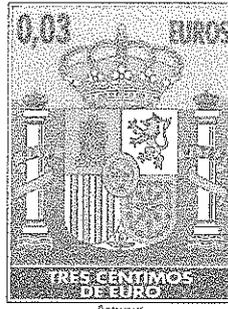
Durante los ejercicios 2010 y 2009 los únicos movimientos de los bonos se corresponde con la emisión de los mismos.

El vencimiento de las obligaciones y otros valores negociables en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y el resto hasta su vencimiento, es el siguiente:

|   | Miles de euros |          |          |                  |          |                  | Total            |
|---|----------------|----------|----------|------------------|----------|------------------|------------------|
|   | 2011           | 2012     | 2013     | 2014             | 2015     | 2016 - 2020      |                  |
| Obligaciones y Otros valores negociables    |                |          |          |                  |          |                  |                  |
| Series no subordinadas                      | -              | -        | -        | 1.085.000        | -        | 1.085.000        | 2.170.000        |
| Intereses y gastos devengados y no vencidos | 28.515         | -        | -        | -                | -        | -                | 28.515           |
|   | <u>28.515</u>  | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1.085.000</u> | <u>-</u> | <u>1.085.000</u> | <u>2.198.515</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK5949702

|   | Miles de euros |          |          |              |                  |                  |                  |
|---|----------------|----------|----------|--------------|------------------|------------------|------------------|
|   | 2010           | 2011     | 2012     | 2009<br>2013 | 2014             | 2015 - 2020      | Total            |
| Obligaciones y Otros valores negociables    |                |          |          |              |                  |                  |                  |
| Series no subordinadas                      | -              | -        | -        | -            | 1.085.000        | 1.085.000        | 2.170.000        |
| Intereses y gastos devengados y no vencidos | 22.673         | -        | -        | -            | -                | -                | 22.673           |
|   | <u>22.673</u>  | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u>     | <u>1.085.000</u> | <u>1.085.000</u> | <u>2.192.673</u> |

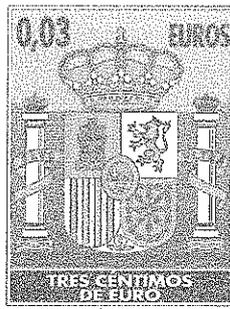
Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 81.231 miles de euros (2009: 38.124 miles de euros), de los que 28.515 miles de euros (2009: 22.673 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.

La Agencia de calificación fue Standard & Poor's España, S.A.

- El nivel de calificación otorgado fue de AAA para los Bonos de las Series A1 y A2.

## 8.2 Línea de Liquidez.

El 9 de julio de 2009, el Fondo celebró un contrato con las entidades financieras que a continuación se detallan, para la apertura de una Línea de Liquidez. El destino de la Línea de Liquidez será utilizado por la Sociedad Gestora, para hacer frente exclusivamente al pago de los Gastos extraordinarios y a los intereses de los Bonos, siempre y cuando fuera necesario porque no existieran otros recursos disponibles.



OK5949703

CLASE 8.ª

A continuación se muestra el acreditante, su importe máximo y distribución:

| Acreditantes | Importe de su participación<br>miles de Euros | %           |
|--------------|---|-------------|
| Caja Madrid  | 175.770                                       | 100%        |
|              | <b>175.770</b>                                | <b>100%</b> |

Ni al 31 de diciembre de 2010 ni al 31 de diciembre de 2009 la línea de liquidez está dispuesta.

## 9. SITUACIÓN FISCAL

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

Al amparo del Art. 57 q) del RD 2717/1998, de 18 de diciembre, el Fondo no tiene obligación de retener a residentes por intereses a sus bonistas, por estar los títulos representados en anotaciones en cuenta y negociarse en un mercado secundario oficial.

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

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

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.



**CLASE 8.ª**



OK5949704

## **10. OTRA INFORMACIÓN**

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2010 han sido 4 miles de euros (2009: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios distintos al de auditoría de cuentas.

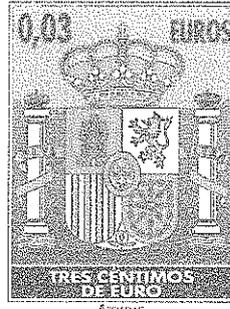
## **11. HECHOS POSTERIORES**

De conformidad con la notificación recibida de las entidades emisoras de las Cédulas A1 y A2, con fecha 11 de febrero de 2011 se ha producido la amortización total y anticipada de las citadas Cédulas, iniciándose por tanto el proceso de liquidación y extinción del Fondo.

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



**CLASE 8.ª**

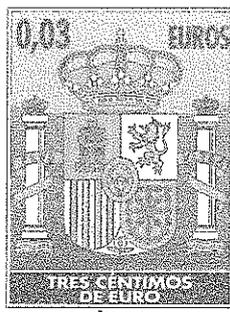


OK5949705

## INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.ª



OK5949706

## CEDULAS TDA 16, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Ejercicio 2010

CEDULAS TDA 16, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 9 de julio de 2009, comenzando el devengo de los derechos sobre sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos el 13 de julio de 2009, Fecha de Desembolso.

El importe total de la emisión de Bonos de Titulización se agrupa en dos series (A1 y A2), ascendiendo a una cantidad total de dos mil ciento setenta millones (2.170.000.000) de euros representados mediante anotaciones en cuenta de cincuenta mil (50.000) euros nominales cada uno. Se emitieron veinte mil (21.700) bonos de cada una de las dos series representando un importe nominal de mil ochenta y cinco millones (1.085.000.000) cada una de ellas.

Los Bonos se amortizarán en un solo pago en la Fecha de Vencimiento Final. La Fecha de Vencimiento Final y de amortización definitiva de los Bonos será el 15 de mayo de 2014 para los Bonos de la serie A1, y el 15 de noviembre de 2018 para los correspondientes a la serie A2. Si no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil, sin perjuicio de que pueda producirse la amortización anticipada en los supuestos previstos en el folleto informativo. En cualquier caso, la amortización de los Bonos no podrá producirse con posterioridad al 15 de mayo de 2016 en el caso de la serie A1, o 15 de noviembre de 2020 si se trata de los Bonos de la serie A2 (Fechas de Vencimiento Legal) o, en el supuesto de no ser dicha fecha Día Hábil, el siguiente Día Hábil.

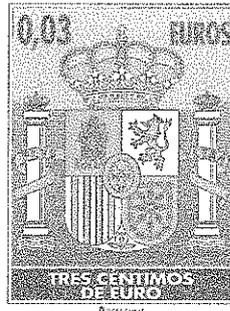
El activo del Fondo CEDULAS TDA 16 está integrado por cuarenta y dos cédulas (42) Cédulas Hipotecarias nominativas cedidas y emitidas por Bancofar y Caja Madrid.

Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso el precio de suscripción de los Bonos, deducida la comisión de aseguramiento.

El precio total de la cesión de las Cédulas Hipotecarias se calculó como el precio de emisión de los bonos descontando el Importe para Gastos, que recoge los gastos de constitución, gestión y administración, y fue de 4.693.765,44 euros, asumiendo los Emisores dicho importe, y no repercutiéndose al Fondo. Dicho precio fue abonado por la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, a los Cedentes, en la Fecha de Desembolso, valor ese mismo día, una vez que el Fondo recibió el precio de suscripción de los Bonos.



CLASE 8.ª



OK5949707

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del fondo, celebró un contrato de Línea de Liquidez con CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID, por el que este concede una línea de liquidez al Fondo. El importe de la línea de liquidez que se disponga, se destinará a los pagos que deba hacer frente el fondo, en el caso de que en una determinada fecha de pago no existan Recursos Disponibles según se describen en el folleto informativo, y algún emisor hubiese incumplido la obligación de dotar el Depósito de Protección, depósito que efectúa el emisor en el caso de que se produzca un impago de la Cédula Hipotecaria y que es considerado como un Recurso Disponible.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Cédulas Hipotecarias con carácter mensual dos días hábiles antes a la Fecha de Pago durante toda la vigencia del Fondo, y tiene fijada como Fecha de Pago a los bonistas cada 15 de mayo para la serie A1 y cada 15 de noviembre para la serie A2, o si cualquiera de estas fechas no fuera día hábil, el siguiente día hábil. La primera Fecha de Pago de la serie A1 tendrá lugar el 17 de mayo de 2010, y de la serie A2 el 16 de noviembre de 2009.

Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 15/11/2018 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

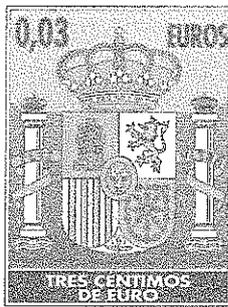
El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

### **Riesgo de mercado**

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.



**CLASE 8.ª**



OK5949708

- **Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

El Fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados a tipo de interés fijo.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

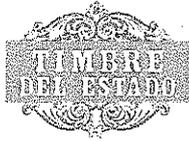
### **Riesgo de liquidez**

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

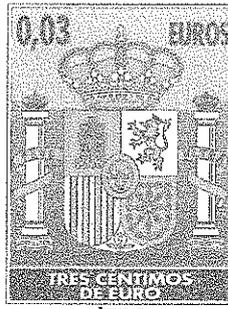
Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, el Fondo a fin de gestionar este riesgo dispone desde la constitución de mecanismos minimizadores del mismo como la línea de liquidez, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos.

En las notas 6 y 8 de la memoria que forma parte de las cuentas anuales, de la memoria que forma parte de las cuentas anuales, se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009. Las fechas de vencimiento que se han considerado son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos de fondos contractuales sin descontar.



CLASE 8.ª



OK5949709

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los emisores de las series A1 y A2 de las Cédulas Hipotecarias nominativas emitidas y que constituyen la cartera de derechos de crédito del Fondo. No obstante, dada la estructura y diseño de los Fondos gestionados por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. recogida en los folletos de emisión de los mismos, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

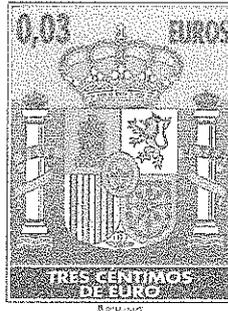
El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2010, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

De conformidad con la notificación recibida de las entidades emisoras de las Cédulas A1 y A2, con fecha 11 de febrero de 2011 se ha producido la amortización total y anticipada de las citadas Cédulas, iniciándose por tanto el proceso de liquidación y extinción del Fondo.

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

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.



0K5949710

CLASE 8.<sup>a</sup>**CEDULAS TDA 16 FTA FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2010****I. CARTERA DE DERECHOS DE CREDITO**

1. Saldo Nominal pendiente de las Cédulas : 2.170.000.000

**II. BONOS**

| 1. Saldo vivo de Bonos por Serie:                   |         | TOTAL                            | UNITARIO         |
|---|---------|----------------------------------|------------------|
| a)  | Bono A1 | 1.085.000.000                    | 50.000           |
| b)  | Bono A2 | 1.085.000.000                    | 50.000           |
| 2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:   |         |                                  |                  |
| a)  | Bono A  |                                  | 100,00%          |
| b)  | Bono A2 |                                  | 100,00%          |
| 3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros): |         |                                  | 0,00             |
| 4. Intereses devengados no pagados:                 |         |                                  | 28.515.000,0000  |
| 5. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2010):          |         |                                  |                  |
| a)  | Bono A1 |                                  | 3,375%           |
| b)  | Bono A2 |                                  | 4,125%           |
| 6. Pagos del periodo                                |         |                                  |                  |
|   |         | <u>Amortización de principal</u> | <u>Intereses</u> |
| a)  | Bono A1 | 0                                | 30.900.000       |
| b)  | Bono A2 | 0                                | 44.634.000       |

**III. LIQUIDEZ**

|  |         |
|--|---------|
| 1. Saldo de la cuenta de Tesorería A1:   | 61.000  |
| 2. Saldo de la cuenta de Tesorería A2:   | 128.000 |
| 3. Saldo de la cuenta de Reinversión A1: | 0       |
| 4. Saldo de la cuenta de Reinversión A2: | 0       |

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

|   |               |
|---|---------------|
| Importe Dispuesto de la Línea de Liquidez | 0,00          |
| - Importe Disponible Serie A1:            | 79.747.000,00 |
| - Importe Disponible Serie A2:            | 96.023.000,00 |

**V. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Comisión de Gestión (1): 0,00

(1) Comisión de gestión única inicial para toda la vida del fondo, pagada por este a la Sociedad Gestora en la Fecha de Desembolso.

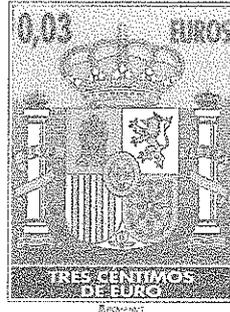
**VI. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN**

1. BONOS:

| Serie        | Denominación | Agencia de calificación crediticia | Situación actual | Situación inicial |
|--------------|--------------|------------------------------------|------------------|-------------------|
| ES0318829001 | Bono A1      | SYP                                | AAA (sf)         | AAA (sf)          |
| ES0318829019 | Bono A2      | SYP                                | AAA (sf)         | AAA (sf)          |



CLASE 8ª



OK5949711

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| S.05.5                          |            |
| CEDULAS TDA 16, FTA             |            |
| Denominación del Fondo:         | 0          |
| Denominación del Compartimento: | 0          |
| Denominación de la Gestora:     | 0          |
| Estados agregados:              | SI         |
| Periodo:                        | 31/12/2010 |

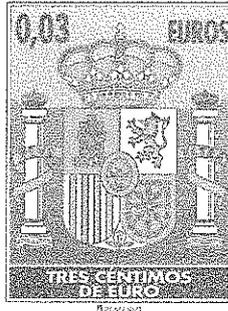
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

| Distribución geográfica activos titulizados | Situación actual    |                       | 31/12/2010          |                       | Situación cierre anual anterior |                       | 31/12/2009          |                       | 09/07/2009          |                       |
|---|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|   | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos             | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) |
| A Andalucía                                 | 0400                | 0                     | 0426                | 0                     | 0452                            | 0                     | 0478                | 0                     | 0504                | 0                     |
| A Aragón                                    | 0401                | 0                     | 0427                | 0                     | 0453                            | 0                     | 0479                | 0                     | 0505                | 0                     |
| A Asturias                                  | 0402                | 0                     | 0428                | 0                     | 0454                            | 0                     | 0480                | 0                     | 0506                | 0                     |
| A Baleares                                  | 0403                | 0                     | 0429                | 0                     | 0455                            | 0                     | 0481                | 0                     | 0507                | 0                     |
| A Canarias                                  | 0404                | 0                     | 0430                | 0                     | 0456                            | 0                     | 0482                | 0                     | 0508                | 0                     |
| A Cantabria                                 | 0405                | 0                     | 0431                | 0                     | 0457                            | 0                     | 0483                | 0                     | 0509                | 0                     |
| A Castilla León                             | 0406                | 0                     | 0432                | 0                     | 0458                            | 0                     | 0484                | 0                     | 0510                | 0                     |
| A Castilla La Mancha                        | 0407                | 0                     | 0433                | 0                     | 0459                            | 0                     | 0485                | 0                     | 0511                | 0                     |
| A Cataluña                                  | 0408                | 0                     | 0434                | 0                     | 0460                            | 0                     | 0486                | 0                     | 0512                | 0                     |
| A Ceuta                                     | 0409                | 0                     | 0435                | 0                     | 0461                            | 0                     | 0487                | 0                     | 0513                | 0                     |
| A Extremadura                               | 0410                | 0                     | 0436                | 0                     | 0462                            | 0                     | 0488                | 0                     | 0514                | 0                     |
| A Galicia                                   | 0411                | 0                     | 0437                | 0                     | 0463                            | 0                     | 0489                | 0                     | 0515                | 0                     |
| A Madrid                                    | 0412                | 42                    | 0438                | 2.170.000.000         | 0464                            | 42                    | 0490                | 2.170.000.000         | 0516                | 42                    |
| A Melilla                                   | 0413                | 0                     | 0439                | 0                     | 0465                            | 0                     | 0491                | 0                     | 0517                | 0                     |
| A Murcia                                    | 0414                | 0                     | 0440                | 0                     | 0466                            | 0                     | 0492                | 0                     | 0518                | 0                     |
| A Navarra                                   | 0415                | 0                     | 0441                | 0                     | 0467                            | 0                     | 0493                | 0                     | 0519                | 0                     |
| A La Rioja                                  | 0416                | 0                     | 0442                | 0                     | 0468                            | 0                     | 0494                | 0                     | 0520                | 0                     |
| A Comunidad Valenciana                      | 0417                | 0                     | 0443                | 0                     | 0469                            | 0                     | 0495                | 0                     | 0521                | 0                     |
| A País Vasco                                | 0418                | 0                     | 0444                | 0                     | 0470                            | 0                     | 0496                | 0                     | 0522                | 0                     |
| Total España                                |                     | 42                    | 0445                | 2.170.000.000         | 0471                            | 42                    | 0497                | 2.170.000.000         | 0523                | 42                    |
| Otros países Unión Europea                  | 0420                | 0                     | 0446                | 0                     | 0472                            | 0                     | 0498                | 0                     | 0524                | 0                     |
| Resto                                       | 0422                | 0                     | 0448                | 0                     | 0474                            | 0                     | 0500                | 0                     | 0526                | 0                     |
| Total General                               | 0425                | 42                    | 0450                | 2.170.000.000         | 0475                            | 42                    | 0501                | 2.170.000.000         | 0527                | 42                    |

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



CLASE 8.ª



OK5949712

|   |  |        |
|---|--|--------|
| Denominación del Fondo: CERU AS TDA 16. FTA   |  | 8.06.8 |
| Denominación del Compartimento: 0   |  |        |
| Denominación de la Gestora: Trilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. |  |        |
| Estado Agregado: SI   |  |        |
| Fecha: 31/12/2010   |  |        |

**CUARTA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS Y PABIVOS**

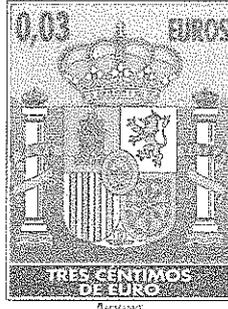
**CUADRO B**

| Divisa/ Activos contabilizados | Situación actual     |                                 |                            | Situación cierre anual anterior |                                 |                            | Situación inicial    |                                 |                            |
|--------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------|
|                                | Nº de acciones vivas | Importe pendiente en Divisa (1) | Importe pendiente en euros | Nº de acciones vivas            | Importe pendiente en Divisa (1) | Importe pendiente en euros | Nº de acciones vivas | Importe pendiente en Divisa (1) | Importe pendiente en euros |
| Euro (EUR)                     | 0577                 | 0,036                           | 2.170.000,000              | 0520                            | 0,030                           | 2.170.000,000              | 0629                 | 0,031                           | 2.170.000,000              |
| EUU Dólar (USD)                | 0576                 | 0,035                           | 2.170.000,000              | 0521                            | 0,027                           | 2.170.000,000              | 0627                 | 0,028                           | 2.170.000,000              |
| Japón Yen (JPY)                | 0575                 | 0,034                           | 2.170.000,000              | 0522                            | 0,032                           | 2.170.000,000              | 0628                 | 0,033                           | 2.170.000,000              |
| Reino Unido Libra (GBP)        | 0574                 | 0,033                           | 2.170.000,000              | 0523                            | 0,031                           | 2.170.000,000              | 0629                 | 0,034                           | 2.170.000,000              |
| Otros                          | 0573                 | 0,032                           | 2.170.000,000              | 0524                            | 0,031                           | 2.170.000,000              | 0629                 | 0,035                           | 2.170.000,000              |
| <b>Total</b>                   | <b>2075</b>          | <b>0,166</b>                    | <b>2.170.000,000</b>       | <b>2020</b>                     | <b>0,166</b>                    | <b>2.170.000,000</b>       | <b>2029</b>          | <b>0,168</b>                    | <b>2.170.000,000</b>       |

(1) Entendido como importe pendiente o importe de principal devoluble de reembolso



CLASE 8.ª



OK5949713

|   |
|---|
| S.05.B  |
| Denominación del Fondo:<br>CEDULAS TOA 16, FTA  |
| Denominación del Compartimento:<br>g  |
| Denominación de la Gestora:<br>Tuitización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |
| Estados agregados:<br>SI  |
| Periodo:<br>31/12/2010  |

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

| Importe pendiente activos titulados/ Valor garantía | Situación actual    |                   | 31/12/2010          |                   | Situación cierre anual anterior |                   | 31/12/2009          |                   | Situación inicial   |                   |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|   | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos             | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente |
| 0%  | 1100                | 1110              | 0                   | 0                 | 1120                            | 1130              | 0                   | 0                 | 1140                | 1150              |
| 40%   | 1101                | 1111              | 0                   | 0                 | 1121                            | 1131              | 0                   | 0                 | 1141                | 1151              |
| 60%   | 1102                | 1112              | 0                   | 0                 | 1122                            | 1132              | 0                   | 0                 | 1142                | 1152              |
| 80%   | 1103                | 1113              | 0                   | 0                 | 1123                            | 1133              | 0                   | 0                 | 1143                | 1153              |
| 100%  | 1104                | 1114              | 0                   | 0                 | 1124                            | 1134              | 0                   | 0                 | 1144                | 1154              |
| 120%  | 1105                | 1115              | 0                   | 0                 | 1125                            | 1135              | 0                   | 0                 | 1145                | 1155              |
| 140%  | 1106                | 1116              | 0                   | 0                 | 1126                            | 1136              | 0                   | 0                 | 1146                | 1156              |
| superior al 160%                                    | 1107                | 1117              | 0                   | 0                 | 1127                            | 1137              | 0                   | 0                 | 1147                | 1157              |
| <b>Total</b>  | <b>1108</b>         | <b>1118</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>1128</b>                     | <b>1138</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>          | <b>1148</b>         | <b>1158</b>       |
| <b>Media ponderada (%)</b>                          |                     | <b>1119</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>          |                                 | <b>1139</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>          |                     | <b>1159</b>       |

(\*) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



CLASE 8ª



OK5949714

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>S.05.5</b>                   |   |
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del Compartimento: | 0   |
| Denominación de la Gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | SI  |
| Periodo:                        | 31/12/2010  |

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

CUADRO D

| Rendimiento índice del periodo<br>índice de referencia (1) | Nº de<br>activos | Importe pendiente | Margen ponderado sobre<br>índice de referencia | Tipo de interés<br>medio ponderado (2) |
|--|------------------|-------------------|--|--|
| FIJO   | 42               | 2.170.000.000     | 0  | 3,75                                   |
| Total  | 42               | 2.170.000.000     | 0  | 3,75                                   |

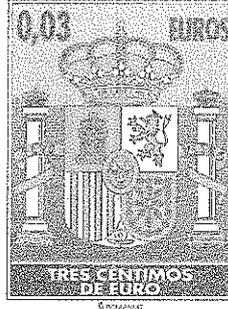
(1) La gestora deberá cumplir el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...)

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".





CLASE 8.ª



OK5949716

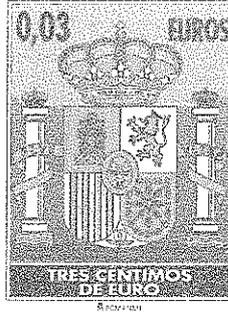
|  |   |
|--|---|
| S.05.5   |   |
| Denominación del Fondo:<br>CEDULAS TOA 16, FTA                   |   |
| Denominación del Compartimento:<br>0                             | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Denominación de la Gestora:<br>Estados agregados:                | SI  |
| Período:   | 31/12/2010  |
| <b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b> |   |
| CUADRO F   |   |

| Concentración   | Situación actual |      | 31/12/2010 |      | Situación cierre anual anterior |      | 31/12/2009 |      | Situación inicial |      |
|---|------------------|------|------------|------|---------------------------------|------|------------|------|-------------------|------|
|   | Porcentaje       | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje                      | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje        | CNAE |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 100              | 64   | 100        | 64   | 100                             | 64   | 100        | 64   | 100               | 64   |
| Sector: (1)   | 2000             | 64   | 2030       | 64   | 2030                            | 64   | 2030       | 64   | 2030              | 64   |
|   | 2010             | 64   | 2040       | 64   | 2050                            | 64   | 2070       | 64   | 2080              | 64   |

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.  
 (2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.



CLASE 8.ª



OK5949717

|   |   |
|---|---|
| 5.05.6  |   |
| Denominación del fondo:                         | CEDULAS TDA 16. FTA   |
| Denominación del compartimento:                 | 0   |
| Denominación de la gestora:                     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:                              | SI  |
| Período de la declaración:                      | 31/12/2010  |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | CEDULAS TDA 16. FTA   |

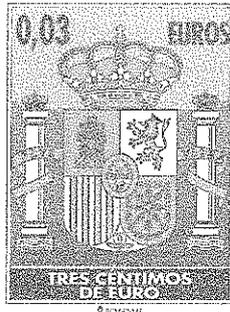
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

| Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo | Situación Actual       |                             | Situación Inicial      |                             | Importe pendiente en euros |
|--|------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|  | Nº de pasivos emitidos | Importe pendiente en Divisa | Nº de pasivos emitidos | Importe pendiente en Divisa |                            |
| Euro - EUR                             | 3050                   | 3060                        | 3170                   | 43.400                      | 3230                       |
| EELU Dólar - USD                       | 3010                   | 3070                        | 3180                   | 3350                        | 3240                       |
| Japón Yen - JPY                        | 3020                   | 3080                        | 3190                   | 3370                        | 3250                       |
| Reino Unido Libra - GBP                | 3030                   | 3090                        | 3200                   | 3380                        | 3260                       |
| Otras                                  | 3040                   | 3150                        | 3210                   |                             | 3280                       |
| <b>Total</b>                           | <b>3050</b>            | <b>43.400</b>               | <b>3220</b>            | <b>43.400</b>               | <b>3300</b>                |
|  |                        |                             |                        |                             | <b>2.170.000.000</b>       |
|  |                        |                             |                        |                             | <b>2.170.000.000</b>       |



CLASE 8.<sup>a</sup>

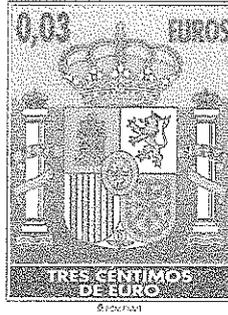


OK5949718

ANEXO I



CLASE 2ª



OK5949719

|  |
|--|
| S.05.1   |
| Denominación del Fondo:<br>CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del Compartimento:<br>0   |
| Denominación de la Gestora:<br>Tutización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutización, S.A. |
| Estados agregados:<br>Sí   |
| Período:<br>31/12/2010   |

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

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

**CUADRO A**

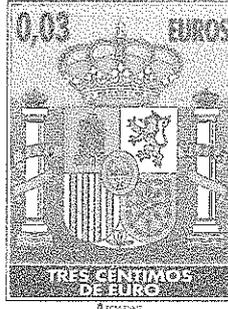
| Tipología de activos titulizados           | Situación Actual 31/12/2010 |                       | Situación cierre anual anterior 31/12/2009 |                       | Situación Inicial 09/07/2009 |                       |
|--|-----------------------------|-----------------------|--|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
|  | Nº de Activos vivos         | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos                        | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos          | Importe pendiente (1) |
| Participaciones Hipotecarias               | 0031                        | 0030                  | 0050                                       | 0080                  | 0120                         | 0150                  |
| Certificados de Transmisión de Hipotecaria | 0032                        | 0032                  | 0061                                       | 0001                  | 0121                         | 0151                  |
| Préstamos Hipotecarios                     | 0033                        | 0032                  | 0062                                       | 0002                  | 0122                         | 0152                  |
| Cédulas Hipotecarias                       | 0034                        | 0034                  | 0063                                       | 0003                  | 0123                         | 0153                  |
| Préstamos a Promotores                     | 0005                        | 0036                  | 0064                                       | 0004                  | 0124                         | 0154                  |
| Préstamos a PYMES                          | 0007                        | 0037                  | 0065                                       | 0006                  | 0125                         | 0155                  |
| Préstamos a Empresas                       | 0008                        | 0037                  | 0065                                       | 0007                  | 0126                         | 0156                  |
| Préstamos Corporativos                     | 0009                        | 0038                  | 0066                                       | 0008                  | 0127                         | 0157                  |
| Cédulas Temprales                          | 0010                        | 0039                  | 0068                                       | 0009                  | 0128                         | 0158                  |
| Bonos de Tesorería                         | 0011                        | 0040                  | 0069                                       | 0010                  | 0129                         | 0159                  |
| Deuda Subordinada                          | 0012                        | 0041                  | 0070                                       | 0100                  | 0130                         | 0160                  |
| Creditos AAAPP                             | 0013                        | 0042                  | 0071                                       | 0101                  | 0131                         | 0161                  |
| Préstamos al Consumo                       | 0014                        | 0043                  | 0072                                       | 0102                  | 0132                         | 0162                  |
| Préstamos Automoción                       | 0015                        | 0044                  | 0073                                       | 0103                  | 0133                         | 0163                  |
| Arrendamiento Financiero                   | 0016                        | 0045                  | 0074                                       | 0104                  | 0134                         | 0164                  |
| Cuentas a Cobrar                           | 0017                        | 0046                  | 0075                                       | 0105                  | 0135                         | 0165                  |
| Derechos de Crédito Futuros                | 0018                        | 0047                  | 0076                                       | 0106                  | 0136                         | 0166                  |
| Bonos de Tutización                        | 0019                        | 0048                  | 0077                                       | 0107                  | 0137                         | 0167                  |
| Ciudad                                     | 0020                        | 0048                  | 0078                                       | 0108                  | 0138                         | 0168                  |
| <b>Total</b>                               | <b>0021</b>                 | <b>0050</b>           | <b>0080</b>                                | <b>0110</b>           | <b>0140</b>                  | <b>0170</b>           |
|  |                             | 2.170.000.000         | 2.170.000.000                              | 2.170.000.000         | 2.170.000.000                | 2.170.000.000         |

Cuadro de texto libre

|  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|



CLASE 8ª



OK5949720

|  |
|--|
| S.05.1   |
| Denominación del Fondo: <b>CEDULAS TDA 16, FTA</b>   |
| Denominación del Compartimento: <b>0</b>   |
| Denominación de la Gestora: <b>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b> |
| Estados agregados: <b>SI</b>   |
| Período: <b>31/12/2010</b>   |

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

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

**CUADRO B**

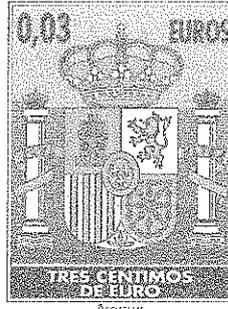
| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada      | Situación actual        |                         | Situación cierre anual anterior |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|
|  | 01/07/2010 - 31/12/2010 | 01/01/2009 - 31/12/2009 | 01/01/2009 - 31/12/2009         | 01/01/2009 - 31/12/2009 |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior                                  | 0200                    | 0                       | 0210                            | 0                       |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior                                 | 0201                    | 0                       | 0211                            | 0                       |
| Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo                           | 0202                    | 0                       | 0212                            | 0                       |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1) | 0203                    |                         | 0213                            |                         |
| <b>Importe pendiente cierre del periodo (2)</b>  | <b>0204</b>             | <b>2.170.000.000</b>    | <b>0214</b>                     | <b>2.170.000.000</b>    |
| <b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo</b>                               | <b>0205</b>             | <b>0</b>                | <b>0215</b>                     | <b>0</b>                |

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

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK5949721

|   |  |
|---|--|
| S.05.1  |  |
| Denominación del Fondo: CEDULAS TDA 16, FTA   |  |
| Denominación del Compartimento: 0   |  |
| Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |  |
| Estrados agregados: SI  |  |
| Período: 31/12/2010   |  |

CUADRO C

| Total Impagados (1)  | Nº de activos | Importe Impagado |                      |               | Principal pendiente no vencido | Deuda Total   |
|----------------------|---------------|------------------|----------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                      |               | Principal        | Intereses ordinarios | Total         |                                |               |
| Hasta 1 mes          | 0700          | 0,0710           | 0,0720               | 0,0730        | 0,0740                         | 0,0750        |
| De 1 a 2 meses       | 0701          | 0,0711           | 0,0721               | 0,0731        | 0,0741                         | 0,0751        |
| De 2 a 3 meses       | 0702          | 0,0712           | 0,0722               | 0,0732        | 0,0742                         | 0,0752        |
| De 3 a 6 meses       | 0703          | 0,0713           | 0,0723               | 0,0733        | 0,0743                         | 0,0753        |
| De 6 a 12 meses      | 0704          | 0,0714           | 0,0724               | 0,0734        | 0,0744                         | 0,0754        |
| De 12 a 18 meses     | 0705          | 0,0715           | 0,0725               | 0,0735        | 0,0745                         | 0,0755        |
| De 18 meses a 2 años | 0706          | 0,0716           | 0,0726               | 0,0736        | 0,0746                         | 0,0756        |
| De 2 a 3 años        | 0707          | 0,0717           | 0,0727               | 0,0737        | 0,0747                         | 0,0757        |
| Más de 3 años        | 0708          | 0,0718           | 0,0728               | 0,0738        | 0,0748                         | 0,0758        |
| <b>Total</b>         | <b>0709</b>   | <b>0,0719</b>    | <b>0,0729</b>        | <b>0,0739</b> | <b>0,0749</b>                  | <b>0,0759</b> |

| Total Impagados con Garantía Real (2) | Nº de activos | Importe Impagado |                      |               | Principal pendiente no vencido | Deuda Total   | Valor Garantía (3) | % Deuda/Valor Tasación |
|---------------------------------------|---------------|------------------|----------------------|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------|------------------------|
|                                       |               | Principal        | Intereses ordinarios | Total         |                                |               |                    |                        |
| Hasta 1 mes                           | 0770          | 0,0780           | 0,0790               | 0,0800        | 0,0810                         | 0,0820        | 0,0830             |                        |
| De 1 a 2 meses                        | 0771          | 0,0781           | 0,0791               | 0,0801        | 0,0811                         | 0,0821        | 0,0831             |                        |
| De 2 a 3 meses                        | 0772          | 0,0782           | 0,0792               | 0,0802        | 0,0812                         | 0,0822        | 0,0832             |                        |
| De 3 a 6 meses                        | 0773          | 0,0783           | 0,0793               | 0,0803        | 0,0813                         | 0,0823        | 0,0833             |                        |
| De 6 a 12 meses                       | 0774          | 0,0784           | 0,0794               | 0,0804        | 0,0814                         | 0,0824        | 0,0834             |                        |
| De 12 a 18 meses                      | 0775          | 0,0785           | 0,0795               | 0,0805        | 0,0815                         | 0,0825        | 0,0835             |                        |
| De 18 meses a 2 años                  | 0776          | 0,0786           | 0,0796               | 0,0806        | 0,0816                         | 0,0826        | 0,0836             |                        |
| De 2 a 3 años                         | 0777          | 0,0787           | 0,0797               | 0,0807        | 0,0817                         | 0,0827        | 0,0837             |                        |
| Más de 3 años                         | 0778          | 0,0788           | 0,0798               | 0,0808        | 0,0818                         | 0,0828        | 0,0838             |                        |
| <b>Total</b>                          | <b>0779</b>   | <b>0,0789</b>    | <b>0,0799</b>        | <b>0,0809</b> | <b>0,0819</b>                  | <b>0,0829</b> | <b>0,0839</b>      |                        |

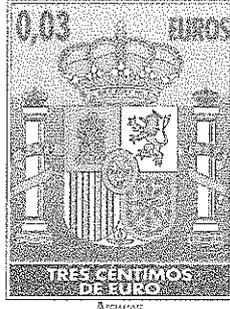
(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es superior a 1 mes y menor o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

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

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoratias, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK5949722

|   |  |
|---|--|
| S.051   |  |
| Denominación del Fondo:<br>0  |  |
| Denominación del Compartimento:<br>0                                  |  |
| Denominación de la Gestora:<br>SI                                     |  |
| Estados agregados:<br>31/12/2010                                      |  |
| Periodo:<br>31/12/2010  |  |
| CPDULAS TDA 16, FTA   |  |
| Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. |  |

CUADRO D

| Ratio                                   | Situación actual            |                     |   |                                   | Situación cierre anual anterior |                     |   |                                   | Escenario inicial           |                     |   |                                   |
|---|-----------------------------|---------------------|---|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|---|-----------------------------------|
|   | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación de activos dudosos (C) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A)     | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación de activos dudosos (C) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación de activos dudosos (C) | Tasa de recuperación fallidos (D) |
| Participaciones Hipotecarias            | 0,850                       | 0,868               | 0,886                                       | 0,904                             | 0,822                           | 0,840               | 0,858                                       | 0,876                             | 0,896                       | 0,912               | 0,930                                       | 0,948                             |
| Certificados de Transmisión de Hipoteca | 0,851                       | 0,869               | 0,887                                       | 0,905                             | 0,823                           | 0,841               | 0,859                                       | 0,877                             | 0,895                       | 0,913               | 0,931                                       | 0,949                             |
| Préstamos Hipotecarios                  | 0,852                       | 0,870               | 0,888                                       | 0,906                             | 0,824                           | 0,842               | 0,860                                       | 0,878                             | 0,896                       | 0,914               | 0,932                                       | 0,950                             |
| Cédulas Hipotecarias                    | 0,853                       | 0,871               | 0,889                                       | 0,907                             | 0,825                           | 0,843               | 0,861                                       | 0,879                             | 0,897                       | 0,915               | 0,933                                       | 0,951                             |
| Préstamos a Promociones                 | 0,854                       | 0,872               | 0,890                                       | 0,908                             | 0,826                           | 0,844               | 0,862                                       | 0,880                             | 0,898                       | 0,916               | 0,934                                       | 0,952                             |
| Préstamos a PYMES                       | 0,855                       | 0,873               | 0,891                                       | 0,909                             | 0,827                           | 0,845               | 0,863                                       | 0,881                             | 0,899                       | 0,917               | 0,935                                       | 0,953                             |
| Préstamos a Empresas                    | 0,856                       | 0,874               | 0,892                                       | 0,910                             | 0,828                           | 0,846               | 0,864                                       | 0,882                             | 0,900                       | 0,918               | 0,936                                       | 0,954                             |
| Préstamos Corporativos                  | 0,857                       | 0,875               | 0,893                                       | 0,911                             | 0,829                           | 0,847               | 0,865                                       | 0,883                             | 0,901                       | 0,919               | 0,937                                       | 0,955                             |
| Bonos de Tesorería                      | 0,858                       | 0,876               | 0,894                                       | 0,912                             | 0,830                           | 0,848               | 0,866                                       | 0,884                             | 0,902                       | 0,920               | 0,938                                       | 0,956                             |
| Deuda Subordinada                       | 0,859                       | 0,877               | 0,895                                       | 0,913                             | 0,831                           | 0,849               | 0,867                                       | 0,885                             | 0,903                       | 0,921               | 0,939                                       | 0,957                             |
| Créditos KAAP                           | 0,860                       | 0,878               | 0,896                                       | 0,914                             | 0,832                           | 0,850               | 0,868                                       | 0,886                             | 0,904                       | 0,922               | 0,940                                       | 0,958                             |
| Préstamos al Consumo                    | 0,861                       | 0,879               | 0,897                                       | 0,915                             | 0,833                           | 0,851               | 0,869                                       | 0,887                             | 0,905                       | 0,923               | 0,941                                       | 0,959                             |
| Préstamos Automoción                    | 0,862                       | 0,880               | 0,898                                       | 0,916                             | 0,834                           | 0,852               | 0,870                                       | 0,888                             | 0,906                       | 0,924               | 0,942                                       | 0,960                             |
| Arrendamiento Financiero                | 0,863                       | 0,881               | 0,899                                       | 0,917                             | 0,835                           | 0,853               | 0,871                                       | 0,889                             | 0,907                       | 0,925               | 0,943                                       | 0,961                             |
| Cuentas a Cobrar                        | 0,864                       | 0,882               | 0,900                                       | 0,918                             | 0,836                           | 0,854               | 0,872                                       | 0,890                             | 0,908                       | 0,926               | 0,944                                       | 0,962                             |
| Derechos de Crédito Futuros             | 0,865                       | 0,883               | 0,901                                       | 0,919                             | 0,837                           | 0,855               | 0,873                                       | 0,891                             | 0,909                       | 0,927               | 0,945                                       | 0,963                             |
| Bonos de Titulización                   | 0,866                       | 0,884               | 0,902                                       | 0,920                             | 0,838                           | 0,856               | 0,874                                       | 0,892                             | 0,910                       | 0,928               | 0,946                                       | 0,964                             |
| Otros                                   | 0,867                       | 0,885               | 0,903                                       | 0,921                             | 0,839                           | 0,857               | 0,875                                       | 0,893                             | 0,911                       | 0,929               | 0,947                                       | 0,965                             |

(\*) Entre ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

(A) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13 y 23.

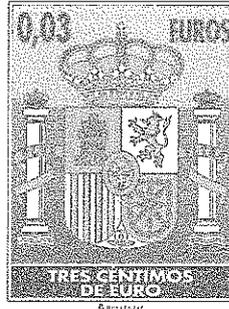
(B) Determinado por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado 5.4).

(C) Determinado por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

(D) Determinado por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK5949723

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| S.05.1                          |   |
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del Compartimento: | 9   |
| Denominación de la Gestora:     | Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. |
| Estados agregados:              | SI  |
| Período:                        | 31/12/2010  |

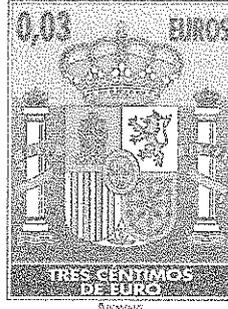
CUADRO E

| Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)  | 31/12/2010          |                   | 31/12/2009          |                   | 09/07/2009          |                   |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|  | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente |
| Inferior a 1 año   | 1300                | 1310              | 1320                | 1330              | 1340                | 1350              |
| Entre 1 y 2 años   | 1301                | 1311              | 1321                | 1331              | 1341                | 1351              |
| Entre 2 y 3 años   | 1302                | 1312              | 1322                | 1332              | 1342                | 1352              |
| Entre 3 y 5 años   | 1303                | 1313              | 1323                | 1333              | 1343                | 1353              |
| Entre 5 y 10 años  | 1304                | 1314              | 1324                | 1334              | 1344                | 1354              |
| Superior a 10 años   | 1305                | 1315              | 1325                | 1335              | 1345                | 1355              |
| <b>Total</b>   | <b>1306</b>         | <b>1316</b>       | <b>1326</b>         | <b>1336</b>       | <b>1346</b>         | <b>1356</b>       |
| Vida residual media ponderada (años)   | 5,63                | 5,63              | 6,63                | 6,63              | 7,11                | 7,11              |
| (1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años) |                     |                   |                     |                   |                     |                   |

| Antigüedad                 | 31/12/2010          |                   | 31/12/2009          |                   | 09/07/2009          |                   |
|----------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                            | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente |
| Antigüedad media ponderada | 0,630               | 1,48              | 0,630               | 0,48              | 0,634               | 0                 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



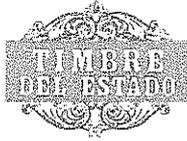
OK5949724

Denominación del fondo: **CEDULAS TDA 16, FTA**  
 Denominación del instrumento: **0**  
 Emisor: **Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**  
 Fecha de emisión: **31/12/2010**  
 Período de la declaración: **CEDULAS TDA 16, FTA**  
 Mercados de cotización de los valores emitidos:

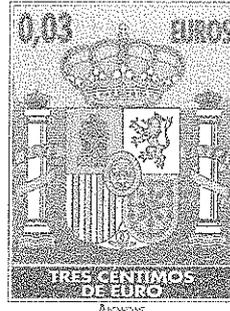
**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

| Sede         | Denominación | Situación actual       |                  |                      |                        | Situación cierre anual anterior |                  |                      |                    | Escenario Inicial      |                  |                      |                    |
|--------------|--------------|------------------------|------------------|----------------------|------------------------|---------------------------------|------------------|----------------------|--------------------|------------------------|------------------|----------------------|--------------------|
|              |              | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe emitido      | Vida Media Pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos          | Nominal Unitario | Importe Pendiente    | Vida Media Pasivos | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente    | Vida Media Pasivos |
| ES031622001  | Bono A1      | 21.700                 | 50.000           | 1.085.000.000        | 3,37                   | 21.700                          | 50.000           | 1.085.000.000        | 4,37               | 21.700                 | 50.000           | 1.085.000.000        |                    |
| ES031622019  | Bono A2      | 21.700                 | 50.000           | 99.000.000           | 7,86                   | 21.700                          | 50.000           | 1.085.000.000        | 8,88               | 21.700                 | 50.000           | 1.085.000.000        |                    |
| <b>Total</b> |              | <b>43.400</b>          | <b>100.000</b>   | <b>1.184.000.000</b> |                        | <b>43.400</b>                   | <b>100.000</b>   | <b>2.170.000.000</b> |                    | <b>43.400</b>          | <b>100.000</b>   | <b>2.170.000.000</b> |                    |

(1) Importes en euros. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las fuentes de la estimación.  
 (2) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los flujos emitidos no tengan SIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.<sup>va</sup>



OK5949725

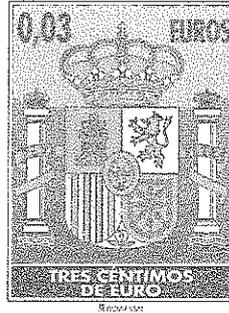
|   |  |  |  |       |  |
|---|--|--|--|-------|--|
| Denominación del fondo:                         |  | CEDULAS TDA 16, FTA  |  | S.022 |  |
| Denominación del compartimento:                 |  | 9  |  |       |  |
| Denominación de la gestora:                     |  | Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |  |       |  |
| Estados agregados:                              |  | SI   |  |       |  |
| Período de la declaración:                      |  | 31/12/2019   |  |       |  |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: |  | CEDULAS TDA 16, FTA  |  |       |  |

| Fecha (1)    | Denominación Serie | Grado de subordenación | Índice de referencia (2) | Margen (4) | Tipo aplicado | Base de cálculo de intereses | Días acumulados (5) | Intereses acumulados (6) | Principal no vencido | Principal pagado | Intereses pagados | Total pendiente (7) |
|--------------|--------------------|------------------------|--------------------------|------------|---------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|------------------|-------------------|---------------------|
|              |                    |                        |                          |            |               |                              |                     |                          |                      |                  |                   |                     |
| ES0316829001 | Bono A1            | NS                     | FLO                      | 0          | 3,375         | 365                          | 228                 | 5.641,000                | 1.085.000,000        | 0                | 0                 | 1.085.000,000       |
| ES0316829019 | Bono A2            | NS                     | FLO                      | 0          | 4,125         | 365                          | 46                  | 5.641,000                | 1.085.000,000        | 0                | 0                 | 1.085.000,000       |
| <b>Total</b> |                    |                        |                          |            |               |                              |                     |                          | 2.170.000,000        | 0,000            | 0,000             | 2.170.000,000       |

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá indicar el índice de referencia de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos (por esta columna se cumplimentará con el término "ipi")  
 (4) En el caso de tipos Ejes esta columna no se cumplimentará.  
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses pagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



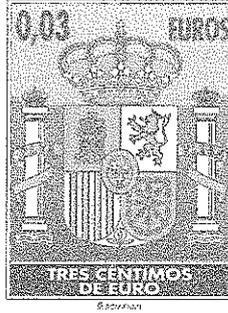
OK5949726

| Denominación del fondo:   |    | Situación Actual          |                   | Situación cierre anual anterior |                   |
|---|----|---------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| Denominación del compartimento:                                     |    | Amortización de principal |                   | Amortización de principal       |                   |
| Denominación de la gestión:   |    | Intereses                 |                   | Intereses                       |                   |
| Fecha Fijada:   |    | Pagos del período         |                   | Pagos del período               |                   |
| Fecha Fijada:   |    | Pagos acumulados          |                   | Pagos acumulados                |                   |
| Fecha Fijada:   |    | Pagos del período         |                   | Pagos del período               |                   |
| Fecha Fijada:   |    | Pagos acumulados          |                   | Pagos acumulados                |                   |
| CEBULAS TDA 16, PTA   | 0  | 31/12/2010                | 30.900.000        | 30.900.000                      | 0                 |
| Triluzión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. | SI | 31/12/2010                | 44.634.000        | 60.096.000                      | 15.450.000        |
| CEBULAS TDA 16, PTA   | 0  | 31/12/2009                | 0                 | 0                               | 0                 |
| <b>Total</b>  |    | <b>0</b>                  | <b>75.534.000</b> | <b>90.996.000</b>               | <b>15.450.000</b> |

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Entiéndase como fecha final aquella que se asoció con la denominación constructiva del mismo título.  
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8ª



OK5949727

|   |   |
|---|---|
| S.05.2  | Denominación del fondo:<br>CEDULAS TDA 16, FTA                            |
| Denominación del compartimento:<br>0                            | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Denominación de la gestora:<br>Estados agregados:               | Si  |
| Período de la declaración:                                      | 31/12/2010  |
| Mercados de cotización de los valores emitidos:                 | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| <b>INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO</b> |   |

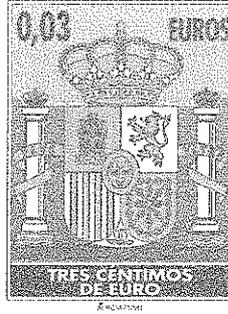
CUADRO D

| Denominación | Serie        | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia | Situación actual | Situación cierre anual anterior | Situación inicial |
|--------------|--------------|--|------------------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|
| Bono A1      | ES0318829001 | 09/07/2009                                     | SYP                                | AAA              | AAA                             | AAA               |
| Bono A2      | ES0318829019 | 09/07/2009                                     | SYP                                | AAA              | AAA                             | AAA               |

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá cumplir con la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors; FCH para Fitch -  
 En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtiene



CLASE 8.ª



OK5949728

|  |
|--|
| S.05.3   |
| Denominación del fondo:<br>CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento:<br>0   |
| Denominación de la gestora:<br>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:<br>SI   |
| Período de la declaración:<br>31/12/2010   |
| Mercados de cotización de los valores emitidos:<br>CEDULAS TDA 16, FTA                                   |

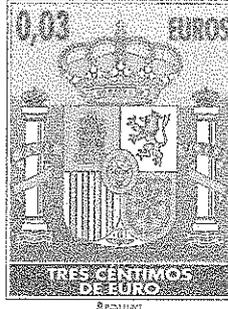
|   | Situación actual<br>31/12/2010 | Situación cierre anual anterior<br>31/12/2009 |
|---|--------------------------------|---|
| <b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b><br>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)        |                                |   |
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes  | 1070                           | 1020  |
| 2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados | 1040                           | false   |
| 3. Exceso de spread (%) (1)   | 1050                           | false   |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N)  | 1070                           | false   |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)  | 1080                           | false   |
| 6. Otras permutas financieras (S/N)   | 1090                           | false   |
| 7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)   | 1110                           | false   |
| 8. Subordinación de series (S/N)  | 1120                           |   |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos           | 1150                           |   |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales   | 1160                           |   |
| 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos  | 1170                           |   |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas                   | 1180                           |   |
| 13. Otros   |                                |   |

|   | NIF  | Denominación |
|---|------|--------------|
| <b>Información sobre contrapartes de mejoras crediticias</b>  |      |              |
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | 0200 | N/A          |
| Permutas financieras de tipos de interés                      | 0210 | N/A          |
| Permutas financieras de tipos de cambio                       | 0220 | N/A          |
| Otras permutas financieras                                    | 0230 | N/A          |
| Contraparte de la línea de liquidez                           | 0240 | N/A          |
| Entidad Avalista  | 0250 | N/A          |
| Contraparte del derivado de crédito                           | 0260 | N/A          |

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 3.ª



OK5949729

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Denominación del Fondo         | CELULAS TOA 16, IFA |
| Número de Registro del Fondo   | 0                   |
| Denominación del compartimento |                     |
| Código de la moneda            | Moneda: Euros       |
| Estado agregado                | 31/12/2010          |
| Período                        |                     |

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**  
(Las cifras resaltadas e impresas se consignan en miles de euros)

| Concepto (1)   | Meses Impago |      | Días Impago |      | Importe Impagado acumulado |                  | Ratio (2)        |                  |
|--|--------------|------|-------------|------|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 0010         | 0036 | 0130        | 0139 | Situación actual           | Período anterior | Situación actual | Período anterior |
| 1. Activos Morosos por impago con antigüedad superior a 90 días  | 0100         | 0110 | 0200        | 0210 | 0300                       | 0400             | 0400             | 1120             |
| 2. Activos Morosos por otras razones   | 0110         | 0120 | 0210        | 0220 | 0310                       | 0410             | 0410             | 1130             |
| <b>TOTAL MOROSOS</b>   | 0110         | 0130 | 0210        | 0230 | 0310                       | 0410             | 0410             | 1130             |
| 3. Activos Fallidos por impago con antigüedad igual o superior a 90 días                                     | 0130         | 0140 | 0230        | 0240 | 0330                       | 0430             | 0430             | 1050             |
| 4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Credente | 0140         | 0150 | 0240        | 0250 | 0340                       | 0440             | 0440             | 1180             |
| <b>TOTAL FALLIDOS</b>  | 0140         | 0150 | 0240        | 0250 | 0340                       | 0440             | 0440             | 1180             |

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosidad, fallidos, subvenciones, etc) respecto a las que se establece algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de ratio.  
(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos oídos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el número de folleto en el que el concepto está detallado.

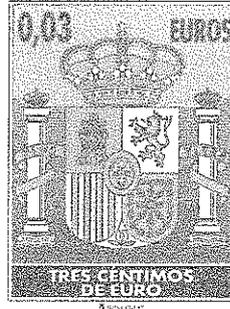
| Otros ratios relevantes                           | Ratio (2)        |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | Situación actual | Período anterior |
| TRIGGERS (3)                                      | 0461             | 0462             |
| Americanización sucesiva: series (4)              | 0500             | 0500             |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series (5) | 0520             | 0520             |
| No reducción del Fondo de Reserva (6)             | 0512             | 0512             |
| OTROS TRIGGERS (3)                                | 0510             | 0510             |

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto dentro de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.  
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al ratio de americanización (normalmente, de emisiones de los series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el número, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.





CLASE 8.ª



OK5949731

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>S.05.1</b>                   |   |
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del Compartimento: | 0   |
| Denominación de la Gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | SI  |
| Periodo:                        | 31/12/2009  |

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

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

**CUADRO A**

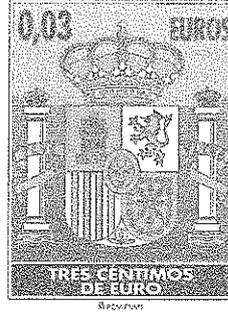
| Tipología de activos titulizados           | 31/12/2009          |                       | 31/12/2008          |                       | 09/07/2009          |                       |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
|  | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) |
| Participaciones Hipotecarias               | 0001                |                       | 0060                |                       | 0120                | 0150                  |
| Certificados de Transmisión de Hipotecaria | 0002                |                       | 0061                |                       | 0121                | 0151                  |
| Préstamos Hipotecarios                     | 0003                | 2.170.000,000         | 0062                | 0                     | 0122                | 0152                  |
| Cédulas Hipotecarias                       | 0004                |                       | 0063                |                       | 0123                | 0153                  |
| Préstamos a Promotores                     | 0005                |                       | 0064                |                       | 0124                | 0154                  |
| Préstamos a PYMES                          | 0007                |                       | 0065                |                       | 0125                | 0155                  |
| Préstamos a Empresas                       | 0008                |                       | 0067                |                       | 0127                | 0157                  |
| Cédulas Corporativas                       | 0009                |                       | 0068                |                       | 0128                | 0158                  |
| Cédulas Territoriales                      | 0010                |                       | 0069                |                       | 0129                | 0159                  |
| Bonos de Tesorería                         | 0011                |                       | 0070                |                       | 0130                | 0160                  |
| Deuda Subordinada                          | 0012                |                       | 0071                |                       | 0131                | 0161                  |
| Créditos AAPP                              | 0013                |                       | 0072                |                       | 0132                | 0162                  |
| Préstamos al Consumo                       | 0014                |                       | 0073                |                       | 0133                | 0163                  |
| Préstamos Autonomía                        | 0015                |                       | 0074                |                       | 0134                | 0164                  |
| Arendamiento Financiero                    | 0016                |                       | 0075                |                       | 0135                | 0165                  |
| Cuentas a Cobrar                           | 0017                |                       | 0076                |                       | 0138                | 0166                  |
| Derechos de Crédito Futuros                | 0018                |                       | 0077                |                       | 0137                | 0167                  |
| Bonos de Titulización                      | 0019                |                       | 0078                |                       | 0138                | 0168                  |
| Otros                                      | 0020                |                       | 0079                |                       | 0139                | 0169                  |
| <b>Total</b>                               | <b>0021</b>         | <b>2.170.000,000</b>  | <b>0080</b>         | <b>0</b>              | <b>0140</b>         | <b>0170</b>           |
|  |                     |                       |                     |                       |                     | <b>2.170.000,000</b>  |

Cuadro de texto libre

|  |  |
|--|--|
|  |  |
|--|--|



CLASE 8.ª



OK5949732

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>S.05.1</b>                   |   |
| Denominación del Fondo:         | <b>CEDULAS TDA 16, FTA</b>  |
| Denominación del Compartimento: | <b>0</b>  |
| Denominación de la Gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | SI  |
| Periodo:                        | 31/12/2009  |

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

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

**CUADRO B**

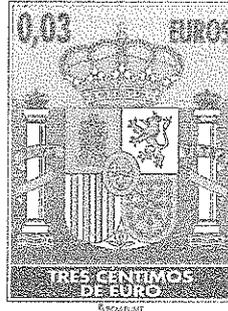
| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada      | Situación actual        |                         | Situación cierre anual anterior |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|
|  | 01/07/2009 - 31/12/2009 | 01/01/2008 - 31/12/2008 | 01/01/2008 - 31/12/2008         | 01/01/2008 - 31/12/2008 |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior                                  | 0200                    | 0                       | 0210                            | 0                       |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior                                 | 0201                    | 0                       | 0211                            | 0                       |
| Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo                           | 0202                    | 0                       | 0212                            | 0                       |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1) | 0203                    |                         | 0213                            |                         |
| <b>Importe pendiente cierre del periodo (2)</b>  | <b>0204</b>             | <b>2.170.000.000</b>    | <b>0214</b>                     | <b>0</b>                |
| Tasa amortización anticipada efectiva del periodo                                      | 0205                    | 0                       | 0215                            | 0                       |

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

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.



CLASE 8.ª



OK5949733

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| S.05.1                           |   |
| CEDULAS TDA 16. FTA              |   |
| Denominación del Fondo:          | 0   |
| Denominación del Compartimiento: | 0   |
| Denominación de la Gestora:      | Trilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trilización, S.A. |
| Estados agregados:               | Sí  |
| Periodo:                         | 31/12/2009  |

CUADRO C

| Total Impagados (1)  | Nº de activos | Importe Impagado |                      |          | Principal pendiente no vencido | Deuda Total |
|----------------------|---------------|------------------|----------------------|----------|--------------------------------|-------------|
|                      |               | Principal        | Intereses ordinarios | Total    |                                |             |
| Hasta 1 mes          | 0700          | 0                | 0720                 | 0        | 0740                           | 0           |
| De 1 a 2 meses       | 0701          | 0                | 0721                 | 0        | 0741                           | 0           |
| De 2 a 3 meses       | 0702          | 0                | 0722                 | 0        | 0742                           | 0           |
| De 3 a 6 meses       | 0703          | 0                | 0723                 | 0        | 0743                           | 0           |
| De 6 a 12 meses      | 0704          | 0                | 0724                 | 0        | 0744                           | 0           |
| De 12 a 18 meses     | 0705          | 0                | 0725                 | 0        | 0745                           | 0           |
| De 18 meses a 2 años | 0706          | 0                | 0726                 | 0        | 0746                           | 0           |
| De 2 a 3 años        | 0707          | 0                | 0727                 | 0        | 0747                           | 0           |
| Más de 3 años        | 0708          | 0                | 0728                 | 0        | 0748                           | 0           |
| <b>Total</b>         | <b>0709</b>   | <b>0</b>         | <b>0729</b>          | <b>0</b> | <b>0749</b>                    | <b>0</b>    |

| Impagados con Garantía Real (2) | Nº de activos | Importe Impagado |                      |          | Principal pendiente no vencido | Deuda Total | Valor Garantía (3) | % Deuda/V. Tasación |
|---------------------------------|---------------|------------------|----------------------|----------|--------------------------------|-------------|--------------------|---------------------|
|                                 |               | Principal        | Intereses ordinarios | Total    |                                |             |                    |                     |
| Hasta 1 mes                     | 0770          | 0                | 0790                 | 0        | 0810                           | 0           | 0830               | 0                   |
| De 1 a 2 meses                  | 0771          | 0                | 0791                 | 0        | 0811                           | 0           | 0831               | 0                   |
| De 2 a 3 meses                  | 0772          | 0                | 0792                 | 0        | 0812                           | 0           | 0832               | 0                   |
| De 3 a 6 meses                  | 0773          | 0                | 0793                 | 0        | 0813                           | 0           | 0833               | 0                   |
| De 6 a 12 meses                 | 0774          | 0                | 0794                 | 0        | 0814                           | 0           | 0834               | 0                   |
| De 12 a 18 meses                | 0775          | 0                | 0795                 | 0        | 0815                           | 0           | 0835               | 0                   |
| De 18 meses a 2 años            | 0776          | 0                | 0796                 | 0        | 0816                           | 0           | 0836               | 0                   |
| De 2 a 3 años                   | 0777          | 0                | 0797                 | 0        | 0817                           | 0           | 0837               | 0                   |
| Más de 3 años                   | 0778          | 0                | 0798                 | 0        | 0818                           | 0           | 0838               | 0                   |
| <b>Total</b>                    | <b>0779</b>   | <b>0</b>         | <b>0799</b>          | <b>0</b> | <b>0819</b>                    | <b>0</b>    | <b>0839</b>        | <b>0</b>            |

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

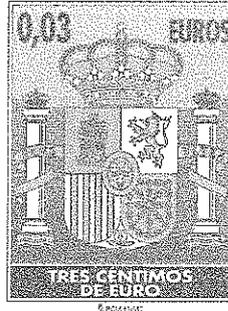
(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor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

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación de inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pigorizadas, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 3.ª

OK5949734



|  |
|--|
| S. 051   |
| Denominación del Fondo:<br>CEDULAS TDA 16. FTA |
| Denominación del Compartimento:<br>0           |
| Denominación de la Gestora:<br>SIF             |
| Estados agregados:<br>31/12/2009               |
| Periodo:                                       |

CUADRO D

|   | Situación actual            |                     |   | Situación cierre anual anterior |                     |   | Situación cierre anual anterior |                     |   | 09/07/2009                  |                     |   |
|---|-----------------------------|---------------------|---|---------------------------------|---------------------|---|---------------------------------|---------------------|---|-----------------------------|---------------------|---|
|   | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación de activos dudosos (C) | Tasa de activos dudosos (A)     | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación de activos dudosos (C) | Tasa de activos dudosos (A)     | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación de activos dudosos (C) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación de activos dudosos (C) |
| Ratios Morosidad (1)                    | 0,856                       | 0,898               | 0,924                                       | 0,822                           | 0,840               | 0,858                                       | 0,894                           | 0,912               | 0,930                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Participaciones Hipotecarias            | 0,851                       | 0,899               | 0,905                                       | 0,827                           | 0,841               | 0,899                                       | 0,894                           | 0,913               | 0,931                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Certificados de Transmisión de Hipoteca | 0,852                       | 0,898               | 0,905                                       | 0,824                           | 0,842               | 0,898                                       | 0,895                           | 0,914               | 0,932                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Préstamos Hipotecarios                  | 0,853                       | 0,897               | 0,906                                       | 0,825                           | 0,843               | 0,897                                       | 0,897                           | 0,915               | 0,933                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Cédulas Hipotecarias                    | 0,854                       | 0,898               | 0,908                                       | 0,825                           | 0,844               | 0,898                                       | 0,898                           | 0,916               | 0,934                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Préstamos a Promotores                  | 0,855                       | 0,899               | 0,909                                       | 0,826                           | 0,845               | 0,899                                       | 0,899                           | 0,917               | 0,935                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Préstamos a PYMES                       | 0,856                       | 0,899               | 0,909                                       | 0,827                           | 0,845               | 0,899                                       | 0,899                           | 0,917               | 0,935                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Préstamos a Empresas                    | 0,857                       | 0,899               | 0,909                                       | 0,828                           | 0,846               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,918               | 0,936                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Préstamos Corporativos                  | 0,858                       | 0,899               | 0,910                                       | 0,828                           | 0,846               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,918               | 0,936                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Bonos de Tesorería                      | 0,859                       | 0,899               | 0,911                                       | 0,829                           | 0,847               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,919               | 0,937                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Deuda Suavizada                         | 0,860                       | 0,899               | 0,912                                       | 0,830                           | 0,847               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,920               | 0,938                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Cuentos A/RP                            | 0,861                       | 0,899               | 0,913                                       | 0,831                           | 0,848               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,921               | 0,939                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Préstamos al Consumo                    | 0,862                       | 0,899               | 0,914                                       | 0,832                           | 0,848               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,922               | 0,940                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Préstamos Automoción                    | 0,863                       | 0,899               | 0,915                                       | 0,833                           | 0,849               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,923               | 0,941                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Arendamiento Financiero                 | 0,864                       | 0,899               | 0,916                                       | 0,834                           | 0,850               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,924               | 0,942                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Cuentas a Cobrar                        | 0,865                       | 0,899               | 0,917                                       | 0,835                           | 0,851               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,925               | 0,943                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Derechos de Crédito Futuros             | 0,866                       | 0,899               | 0,918                                       | 0,836                           | 0,852               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,926               | 0,944                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Bonos de Titulización                   | 0,867                       | 0,899               | 0,919                                       | 0,837                           | 0,853               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,927               | 0,945                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
| Otros                                   | 0,868                       | 0,899               | 0,920                                       | 0,838                           | 0,854               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,928               | 0,946                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |
|   | 0,869                       | 0,899               | 0,921                                       | 0,839                           | 0,857               | 0,900                                       | 0,900                           | 0,929               | 0,947                                       | 0,946                       | 0,946               | 0,946                                       |

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 1ª y 2ª

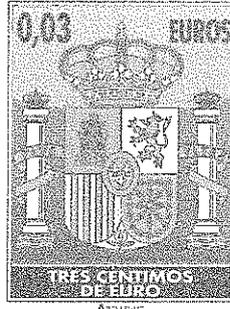
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidente con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado 5.4)

(C) Determinada por el cociente entre la suma de recuperaciones de impagos de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo.

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.



CLASE 3.ª



OK5949735

|   |  |
|---|--|
| S.05.1  |  |
| Denominación del Fondo: CEDULAS TDA 16, FTA<br>Denominación del Compartimento: 0<br>Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.<br>Estados agregados: SI<br>Período: 31/12/2009 |  |

CUADRO E

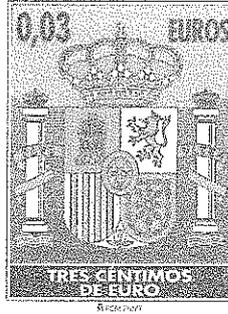
| Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1) | Situación actual    |                   | 31/12/2009          |                   | Situación cierre anual anterior |                   | 31/12/2008          |                   | Situación inicial   |                   | 09/07/2009          |                   |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|   | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos             | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente |
| inferior a 1 año                                  | 1300                | 1310              | 1320                | 1330              | 1340                            | 1350              | 1340                | 1350              | 1340                | 1350              | 1350                | 1350              |
| Entre 1 y 2 años                                  | 1301                | 1311              | 1321                | 1331              | 1341                            | 1351              | 1341                | 1351              | 1341                | 1351              | 1351                | 1351              |
| Entre 2 y 3 años                                  | 1302                | 1312              | 1322                | 1332              | 1342                            | 1352              | 1342                | 1352              | 1342                | 1352              | 1352                | 1352              |
| Entre 3 y 5 años                                  | 1303                | 1313              | 1323                | 1333              | 1343                            | 1353              | 1343                | 1353              | 1343                | 1353              | 1353                | 1353              |
| Entre 5 y 10 años                                 | 1304                | 1314              | 1324                | 1334              | 1344                            | 1354              | 1344                | 1354              | 1344                | 1354              | 1354                | 1354              |
| Superior a 10 años                                | 1305                | 1315              | 1325                | 1335              | 1345                            | 1355              | 1345                | 1355              | 1345                | 1355              | 1355                | 1355              |
| <b>Total</b>                                      | <b>1306</b>         | <b>1316</b>       | <b>1326</b>         | <b>1336</b>       | <b>1346</b>                     | <b>1356</b>       | <b>1346</b>         | <b>1356</b>       | <b>1346</b>         | <b>1356</b>       | <b>1356</b>         | <b>1356</b>       |
| Vida residual media ponderada (años)              | 1307                | 6,63              | 1327                | 0                 | 1347                            | 7,11              | 1347                | 7,11              | 1347                | 7,11              | 1347                | 7,11              |

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

|                            |                  |            |                                 |            |                   |            |
|----------------------------|------------------|------------|---------------------------------|------------|-------------------|------------|
| Antigüedad                 | Situación actual | 31/12/2009 | Situación cierre anual anterior | 31/12/2008 | Situación inicial | 09/07/2009 |
| Antigüedad media ponderada | Años             | 0,48       | Años                            | 0          | Años              | 0          |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK5949736

|   |   |
|---|---|
| Denominación del fondo:                 | 5.02.2  |
| Denominación de la impemprante:         |   |
| Denominación de la gestora:             | CEDELAS TDA 18, FTA   |
| Estado de la declaración:               | Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. |
| Período de la declaración:              | 31/12/2009  |
| Modos de cobro de los valores emitidos: | CEDELAS TDA 18, FTA   |

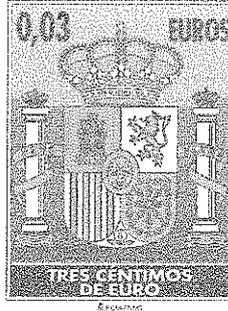
**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

| Serie        | Denominación Serie | Situación actual       |                  |                        |                      | Situación cierre anual anterior |                  |                    |                   | Situación Inicial      |                  |                    |                      |
|--------------|--------------------|------------------------|------------------|------------------------|----------------------|---------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------------|------------------|--------------------|----------------------|
|              |                    | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Vida Media Pasivos (1) | Importe Ponderado    | Nº de pasivos emitidos          | Nominal Unitario | Vida Media Pasivos | Importe Ponderado | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Vida Media Pasivos | Importe Ponderado    |
| ES0318029019 | Bono A1            | 21.700                 | 50.000           | 4,37                   | 1.085.000.000        | 0                               | 0                | 0                  | 0                 | 21.700                 | 50.000           | 4,85               | 1.085.000.000        |
|              | Bono A2            | 21.700                 | 50.000           | 6,88                   | 1.085.000.000        | 0                               | 0                | 0                  | 0                 | 21.700                 | 50.000           | 9,36               | 1.085.000.000        |
| <b>Total</b> |                    | <b>43.400</b>          | <b>100.000</b>   |                        | <b>2.170.000.000</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>43.400</b>          | <b>100.000</b>   |                    | <b>2.170.000.000</b> |

(1) Impotitos en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.  
 (2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.ª



OK5949737

|  |  |   |  |
|--|--|---|--|
| Denominación del fondo:                          |  | CEDULAS TDA 18, FTA   |  |
| Denominación del compartimento:                  |  | Tributación de Activo, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |  |
| Etiquetas segregadas:                            |  | SI  |  |
| Período de la declaración:                       |  | 31/12/2019  |  |
| Mercados de cotización de los valores similares: |  | CEDULAS TDA 18, FTA   |  |

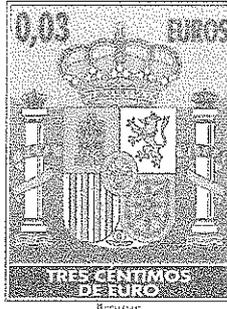
CUADRO B

| Serie (1)  | Denominación | Grado de subordenación (2) | Indice de referencia (3) | Margen (4) | Tipo aplicado | Base de cálculo de intereses | Días acumulados (6) | Intereses acumulados (5) | Principal no vendido | Principal integrado | Intereses imputados | Total         |
|------------|--------------|----------------------------|--------------------------|------------|---------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| ES01082901 | Bono A1      | R3                         | FUO 3,275%               | 0          | 3,375         | 385                          | 17 857,000          | 5 816,000                | 1 096 000,000        | 0                   | 0                   | 1 086 000,000 |
| ES01082919 | Bono A2      | R5                         | FUO 4,125%               | 0          | 4,125         | 385                          | 17 857,000          | 5 816,000                | 1 096 000,000        | 0                   | 0                   | 1 086 000,000 |
| Total      |              |                            |                          |            |               |                              |                     |                          | 2 192 000,000        | 0,000               | 0,000               | 2 170 000,000 |

(1) La gestión deberá cumplimentarse en denominación de la serie (SI/N) y su denominación. Cuando las titulas emisoras no tengan ISIN se referenciará a la columna de denominación.  
 (2) La gestión deberá cumplimentarse en subordenación o no subordenada (ordenación/NS). No subordenada.  
 (3) La gestión deberá cumplimentarse en índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fij".  
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fij".  
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no vendido y todos los intereses imputados a la fecha de la declaración.



CLASE B<sup>a</sup>



OK5949738

| Denominación              |                   | Situación Actual          |                   | Situación clave anual anterior |                  |
|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| Amortización de principal |                   | Amortización de principal |                   | Intereses                      |                  |
| Fecha Final               | Pagos del período | Pagos acumulados          | Pagos del período | Pagos acumulados               | Pagos acumulados |
| 15/01/2014                | 730               | 730                       | 730               | 0                              | 0                |
| 15/01/2014                | 0                 | 0                         | 0                 | 0                              | 0                |
| 15/11/2018                | 0                 | 0                         | 0                 | 0                              | 0                |
| <b>Total</b>              | <b>730</b>        | <b>730</b>                | <b>730</b>        | <b>0</b>                       | <b>0</b>         |

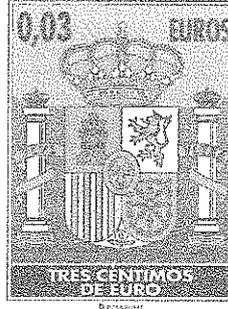
  

| Denominación              |                   | Situación Actual          |                   | Situación clave anual anterior |                  |
|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| Amortización de principal |                   | Amortización de principal |                   | Intereses                      |                  |
| Fecha Final               | Pagos del período | Pagos acumulados          | Pagos del período | Pagos acumulados               | Pagos acumulados |
| 15/01/2014                | 730               | 730                       | 730               | 0                              | 0                |
| 15/01/2014                | 0                 | 0                         | 0                 | 0                              | 0                |
| 15/11/2018                | 0                 | 0                         | 0                 | 0                              | 0                |
| <b>Total</b>              | <b>730</b>        | <b>730</b>                | <b>730</b>        | <b>0</b>                       | <b>0</b>         |

(1) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos se largan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Entendido como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación entregada determine la redención del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.  
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.  
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.ª



OK5949739

|   |  |
|---|--|
| S.05.2  | Denominación del fondo: CEDULAS TDA 16, FTA<br>Denominación del compartimento: 0<br>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.<br>Estados agregados: si<br>Período de la declaración: 31/12/2009<br>Mercados de cotización de los valores emitidos: CEDULAS TDA 16, FTA |
| <b>INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO</b> |  |

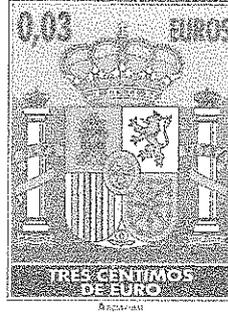
CUADRO D

| Denominación | Fecha último cambio de calificación | Agencia de calificación crediticia | Situación actual | Situación anual anterior | Situación inicial |
|--------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------|-------------------|
| Bene A1      | 07/07/2009                          | SYP                                | AAA              | 3350                     | 3370              |
| Bene A2      | 07/07/2009                          | SYP                                | AAA              | AAA                      | AAA               |

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie: SYP, para Standard & Pears, FCH para Fitch - En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas



CLASE 8.ª



OK5949740

|   |   |
|---|---|
| S.05.3  |   |
| Denominación del fondo:                         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento:                 | 0   |
| Denominación de la gestora:                     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:                              | SI  |
| Período de la declaración:                      | 31/12/2009  |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | CEDULAS TDA 16, FTA   |

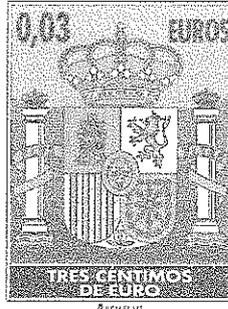
|   | Situación actual<br>31/12/2009 | Situación cierre anual anterior<br>31/12/2008 |
|---|--------------------------------|---|
| <b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b><br>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)        |                                |   |
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes  | 0010                           | 1010  |
| 2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados | 0020                           | 1020  |
| 3. Exceso de spread (%) (1)   | 0040                           | 1040  |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N)  | 0050                           | false   |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)  | 0070                           | false   |
| 6. Otras permutas financieras (S/N)   | 0080                           | false   |
| 7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)   | 0090                           | 1080  |
| 8. Subordinación de series (S/N)  | 0110                           | false   |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos           | 0120                           | 1120  |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales   | 0150                           | 1150  |
| 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos  | 0160                           | 1160  |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas                   | 0170                           | 1170  |
| 13. Otros   | 0180                           | 1180  |

|   | NIF  | Denominación |
|---|------|--------------|
| <b>Información sobre contrapartes de mejoras crediticias</b>  |      |              |
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | 0200 | N/A          |
| Permutas financieras de tipos de interés                      | 0210 | N/A          |
| Permutas financieras de tipos de cambio                       | 0220 | N/A          |
| Otras permutas financieras                                    | 0230 | N/A          |
| Contraparte de la línea de liquidez                           | 0240 | N/A          |
| Entidad Avalista  | 0250 | N/A          |
| Contraparte del derivado de crédito                           | 0260 | N/A          |

- (1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.ª



OK5949741

S. 05.4

Denominación del Fondo: **CEBULAS TDA 10, FTA**  
 Número de Registro del Fondo: \_\_\_\_\_  
 Denominación del compartimento: **0**  
 Denominación de la gestora: **Titularidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.**  
 Estado apropiado: **SI**  
 Período: **31/12/2009**

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

| Concepto (1)  | Importe impagado acumulado |                  | Ratio (2)        |                  |
|---|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Situación actual           | Período anterior | Situación actual | Período anterior |
| 1. Activos por pagar con antigüedad superior a 12 meses   | 0,000                      | 0,000            | 0,000            | 0,000            |
| 2. Activos por pagar por otros ratios   | 0,113                      | 0,220            | 0,310            | 0,441            |
| <b>TOTAL MARGENOS</b>   | <b>0,113</b>               | <b>0,220</b>     | <b>0,310</b>     | <b>0,441</b>     |
| 3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses                                  | 0,183                      | 0,100            | 0,300            | 0,183            |
| 4. Activos fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cliente | 0,140                      | 0,440            | 0,240            | 0,440            |
| <b>TOTAL FALLOS</b>   | <b>0,323</b>               | <b>0,540</b>     | <b>0,540</b>     | <b>0,540</b>     |

(1) En caso de existir deflaciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (impagos subjetivos, etc) respecto a las que se establezcan según figure en la tabla de Otros ratios relevantes, indicados el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folio se indicará el epígrafe o capítulo del folio en el que el concepto está definido.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o por pagar entre el saldo neto de los activos cotizados al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folio se indicará el epígrafe o capítulo del folio en el que el concepto está definido.

| Otros ratios relevantes | Ratio (2)        |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|
|                         | Situación actual | Período anterior |
|                         | 0,061            | 0,082            |

| TRIGGERS (2)                                      | Límite | % Actual | Referencia Folio     |                  |
|---|--------|----------|----------------------|------------------|
|   |        |          | Última Fecha de Pago | Período anterior |
| Amortización sucesional: series (4)               | 0,500  | 0,520    | 0,540                | 0,560            |
| Diferimiento/postergamiento Intereses: series (5) | 0,000  | 0,000    | 0,046                | 0,046            |
| No reducción del Fondo de Reserva: (6)            | 0,512  | 0,532    | 0,577                | 0,577            |
| OTROS TRIGGERS (3)                                | 0,000  | 0,000    | 0,000                | 0,000            |

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.

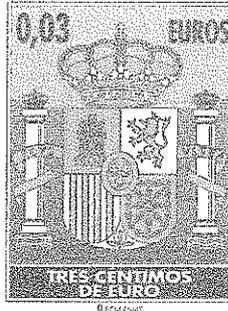
(4) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (pro rata/acumulado) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

(5) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

(6) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.



CLASE 8.ª

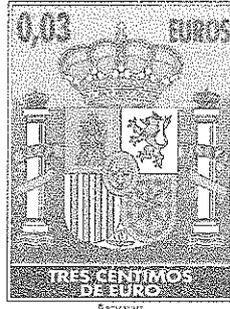


OK5949742

|   |
|---|
| S.O.B.  |
| Denominación del Fondo: CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del Compartimento: 0   |
| Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: Estados agregados:   |
| Periodo: 31/12/2009   |
| NOTAS EXPLICATIVAS  |
| INFORME AUDITOR   |
| Campo de Texto:   |

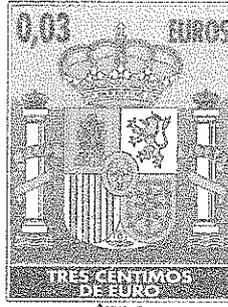


**CLASE 8.ª**



OK5949743

**ANEXO II**



OK5949744

CLASE 8.ª

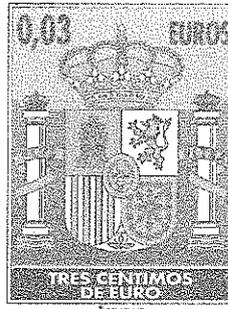
|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| S.01                            |   |
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento: | 1   |
| Denominación de la gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | No  |
| Periodo:                        | 31/12/2010  |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual<br>31/12/2010 | Periodo anterior<br>31/12/2009 |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|

|        |  |  |  |
|--------|--|--|--|
| ACTIVO |  |  |  |
|--------|--|--|--|

|                        |      |               |      |               |
|------------------------|------|---------------|------|---------------|
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 1.085.000.000 | 1008 | 1.085.000.000 |
|------------------------|------|---------------|------|---------------|

|  | 0010 | 1.085.000.000 | 1010 | 1.085.000.000 |
|--|------|---------------|------|---------------|
| I. Activos financieros a largo plazo                         |      |               |      |               |
| 1. Valores representativos de deuda                          | 0100 | 0             | 1100 | 0             |
| 1.1 Bancos centrales   | 0101 | 0             | 1101 | 0             |
| 1.2 Administraciones públicas españolas                      | 0102 | 0             | 1102 | 0             |
| 1.3 Entidades de crédito                                     | 0103 | 0             | 1103 | 0             |
| 1.4 Otros sectores residentes                                | 0104 | 0             | 1104 | 0             |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes                  | 0105 | 0             | 1105 | 0             |
| 1.6 Otros sectores no residentes                             | 0106 | 0             | 1106 | 0             |
| 1.7 Activos dudosos  | 0107 | 0             | 1107 | 0             |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)       | 0108 | 0             | 1108 | 0             |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos                | 0109 | 0             | 1109 | 0             |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0110 | 0             | 1110 | 0             |
| 2. Derechos de crédito                                       | 0200 | 1.085.000.000 | 1200 | 1.085.000.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias                        | 0201 | 0             | 1201 | 0             |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria             | 0202 | 0             | 1202 | 0             |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios                              | 0203 | 0             | 1203 | 0             |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias                                | 0204 | 1.085.000.000 | 1204 | 1.085.000.000 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores                              | 0205 | 0             | 1205 | 0             |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES                                   | 0206 | 0             | 1206 | 0             |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas                                | 0207 | 0             | 1207 | 0             |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos                              | 0208 | 0             | 1208 | 0             |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales                               | 0209 | 0             | 1209 | 0             |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería                                 | 0210 | 0             | 1210 | 0             |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada                                  | 0211 | 0             | 1211 | 0             |
| 2.12 -251 Créditos AAPP                                      | 0212 | 0             | 1212 | 0             |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo                                  | 0213 | 0             | 1213 | 0             |
| 2.14 -251 Préstamos automoción                               | 0214 | 0             | 1214 | 0             |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)       | 0215 | 0             | 1215 | 0             |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar                                   | 0216 | 0             | 1216 | 0             |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros                        | 0217 | 0             | 1217 | 0             |
| 2.18 -251 Bonos de titulización                              | 0218 | 0             | 1218 | 0             |
| 2.19 -251 Otros  | 0219 | 0             | 1219 | 0             |
| 2.20 -251 Activos dudosos                                    | 0220 | 0             | 1220 | 0             |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 0             | 1221 | 0             |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos          | 0222 | 0             | 1222 | 0             |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0223 | 0             | 1223 | 0             |
| 3. Derivados   | 0230 | 0             | 1230 | 0             |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura                              | 0231 | 0             | 1231 | 0             |
| 3.2 -255 Derivados de negociación                            | 0232 | 0             | 1232 | 0             |
| 4. Otros activos financieros                                 | 0240 | 0             | 1240 | 0             |
| 4.1 Garantías financieras                                    | 0241 | 0             | 1241 | 0             |
| 4.2 Otros  | 0242 | 0             | 1242 | 0             |
| II. Activos por impuestos diferido                           | 0250 | 0             | 1250 | 0             |
| III. Otros activos no corrientes                             | 0260 | 0             | 1260 | 0             |

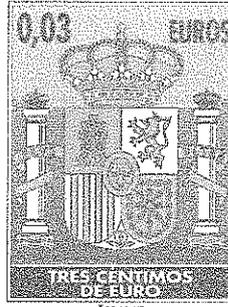


OK5949745

CLASE 8.ª

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento: | 1   |
| Denominación de la gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | No  |
| Periodo:                        | 31/12/2010  |

| BALANCE (miles de euros)                                     | Periodo actual |                      | Periodo anterior |                      |
|--|----------------|----------------------|------------------|----------------------|
|  | 31/12/2010     |                      | 31/12/2009       |                      |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                   | <b>0270</b>    | <b>22.936.000</b>    | <b>1270</b>      | <b>17.218.000</b>    |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta           | 0280           | 0                    | 1280             | 0                    |
| V. Activos financieros a corto plazo                         | 0290           | 22.874.000           | 1290             | 17.156.000           |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar                         | 0300           | 0                    | 1300             | 0                    |
| 2. Valores representativos de deuda                          | 0310           | 0                    | 1310             | 0                    |
| 2.1 Bancos centrales   | 0311           | 0                    | 1311             | 0                    |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas                      | 0312           | 0                    | 1312             | 0                    |
| 2.3 Entidades de crédito                                     | 0313           | 0                    | 1313             | 0                    |
| 2.4 Otros sectores residentes                                | 0314           | 0                    | 1314             | 0                    |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes                  | 0315           | 0                    | 1315             | 0                    |
| 2.6 Otros sectores no residentes                             | 0316           | 0                    | 1316             | 0                    |
| 2.7 Activos dudosos  | 0317           | 0                    | 1317             | 0                    |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)       | 0318           | 0                    | 1318             | 0                    |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos                | 0319           | 0                    | 1319             | 0                    |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0320           | 0                    | 1320             | 0                    |
| 3. Derechos de crédito                                       | 0400           | 22.874.000           | 1400             | 17.156.000           |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias                        | 0401           | 0                    | 1401             | 0                    |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria             | 0402           | 0                    | 1402             | 0                    |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios                              | 0403           | 0                    | 1403             | 0                    |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias                                | 0404           | 0                    | 1404             | 0                    |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores                              | 0405           | 0                    | 1405             | 0                    |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES                                   | 0406           | 0                    | 1406             | 0                    |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas                                | 0407           | 0                    | 1407             | 0                    |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos                              | 0408           | 0                    | 1408             | 0                    |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales                               | 0409           | 0                    | 1409             | 0                    |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería                                 | 0410           | 0                    | 1410             | 0                    |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada                                  | 0411           | 0                    | 1411             | 0                    |
| 3.12 -541 Créditos AAPP                                      | 0412           | 0                    | 1412             | 0                    |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo                                  | 0413           | 0                    | 1413             | 0                    |
| 3.14 -541 Préstamos automoción                               | 0414           | 0                    | 1414             | 0                    |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero                           | 0415           | 0                    | 1415             | 0                    |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar                                   | 0416           | 0                    | 1416             | 0                    |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros                        | 0417           | 0                    | 1417             | 0                    |
| 3.18 -541 Bonos de titulización                              | 0418           | 0                    | 1418             | 0                    |
| 3.19 -541 Otros  | 0419           | 0                    | 1419             | 0                    |
| 3.20 -541 Activos dudosos                                    | 0420           | 0                    | 1420             | 0                    |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421           | 0                    | 1421             | 0                    |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos               | 0422           | 22.874.000           | 1422             | 17.156.000           |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0423           | 0                    | 1423             | 0                    |
| 4. Derivados   | 0430           | 0                    | 1430             | 0                    |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura                              | 0431           | 0                    | 1431             | 0                    |
| 4.2 -559 Derivados de negociación                            | 0432           | 0                    | 1432             | 0                    |
| 5. Otros activos no corrientes                               | 0440           | 0                    | 1440             | 0                    |
| 5.1 Garantías financieras                                    | 0441           | 0                    | 1441             | 0                    |
| 5.2 Otros  | 0442           | 0                    | 1442             | 0                    |
| VI. Ajustes por periodificaciones                            | 0450           | 1.000                | 1450             | 0                    |
| 1. Comisiones  | 0451           | 0                    | 1451             | 0                    |
| 2. Otros   | 0452           | 1.000                | 1452             | 0                    |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes          | 0460           | 61.000               | 1460             | 62.000               |
| 1. -572 Tesorería  | 0461           | 61.000               | 1461             | 62.000               |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes                       | 0462           | 0                    | 1462             | 0                    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>0500</b>    | <b>1.107.936.000</b> | <b>1500</b>      | <b>1.102.218.000</b> |



OK5949746

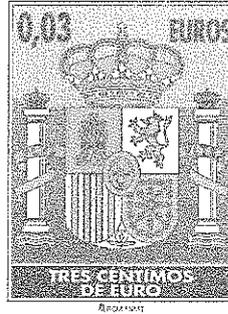
**CLASE 8.ª**

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento: | 1   |
| Denominación de la gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | No  |
| Periodo:                        | 31/12/2010  |

| BALANCE (miles de euros)  | Periodo actual |                      | Periodo anterior |                      |
|---|----------------|----------------------|------------------|----------------------|
|   | 31/12/2010     |                      | 31/12/2009       |                      |
| <b>PASIVO</b>   |                |                      |                  |                      |
| <b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>   | <b>0650</b>    | <b>1.085.000.000</b> | <b>1650</b>      | <b>1.085.000.000</b> |
| I. Provisiones a largo plazo  | 0660           | 0                    | 1660             | 0                    |
| II. Pasivos financieros a largo plazo                                     | 0700           | 1.085.000.000        | 1700             | 1.085.000.000        |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables                               | 0710           | 1.085.000.000        | 1710             | 1.085.000.000        |
| 1.1 -177 Series no subordinadas   | 0711           | 1.085.000.000        | 1711             | 1.085.000.000        |
| 1.2 -178 Series subordinadas  | 0712           | 0                    | 1712             | 0                    |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0713           | 0                    | 1713             | 0                    |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0714           | 0                    | 1714             | 0                    |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0715           | 0                    | 1715             | 0                    |
| 2. Deudas con entidades de crédito  | 0720           | 0                    | 1720             | 0                    |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado   | 0721           | 0                    | 1721             | 0                    |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez  | 0722           | 0                    | 1722             | 0                    |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito                            | 0723           | 0                    | 1723             | 0                    |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0724           | 0                    | 1724             | 0                    |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0725           | 0                    | 1725             | 0                    |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0726           | 0                    | 1726             | 0                    |
| 3. Derivados  | 0730           | 0                    | 1730             | 0                    |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura   | 0731           | 0                    | 1731             | 0                    |
| 3.2 -176 Derivados de negociación   | 0732           | 0                    | 1732             | 0                    |
| 4. Otros pasivos financieros  | 0740           | 0                    | 1740             | 0                    |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0741           | 0                    | 1741             | 0                    |
| 4.2 Otros   | 0742           | 0                    | 1742             | 0                    |
| III Pasivos por impuesto diferido   | 0750           | 0                    | 1750             | 0                    |
| <b>B) PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>0760</b>    | <b>22.936.000</b>    | <b>1760</b>      | <b>17.218.000</b>    |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770           | 0                    | 1770             | 0                    |
| V. Provisiones a corto plazo  | 0780           | 0                    | 1780             | 0                    |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo                                     | 0800           | 22.874.000           | 1800             | 17.156.000           |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar                                     | 0810           | 0                    | 1810             | 0                    |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables                               | 0820           | 22.874.000           | 1820             | 17.156.000           |
| 2.1 -500 Series no subordinadas   | 0821           | 0                    | 1821             | 0                    |
| 2.2 -501 Series subordinadas  | 0822           | 0                    | 1822             | 0                    |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0823           | 0                    | 1823             | 0                    |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0824           | 22.874.000           | 1824             | 17.156.000           |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0825           | 0                    | 1825             | 0                    |
| 3. Deudas con entidades de crédito  | 0830           | 0                    | 1830             | 0                    |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado   | 0831           | 0                    | 1831             | 0                    |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez  | 0832           | 0                    | 1832             | 0                    |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito                            | 0833           | 0                    | 1833             | 0                    |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)                          | 0834           | 0                    | 1834             | 0                    |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0835           | 0                    | 1835             | 0                    |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0836           | 0                    | 1836             | 0                    |
| 4. Derivados  | 0840           | 0                    | 1840             | 0                    |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura   | 0841           | 0                    | 1841             | 0                    |
| 4.2 -559 Derivados de negociación   | 0842           | 0                    | 1842             | 0                    |
| 5. Otros pasivos financieros  | 0850           | 0                    | 1850             | 0                    |
| 5.1 Importe bruto   | 0851           | 0                    | 1851             | 0                    |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0852           | 0                    | 1852             | 0                    |
| VII Ajustes por periodificaciones   | 0900           | 62.000               | 1900             | 62.000               |
| 1. Comisiones   | 0910           | 62.000               | 1910             | 62.000               |
| 1.1 Comisión sociedad gestora   | 0911           | 0                    | 1911             | 0                    |
| 1.2 Comisión administrador  | 0912           | 0                    | 1912             | 0                    |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos                                      | 0913           | 0                    | 1913             | 0                    |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados                             | 0914           | 62.000               | 1914             | 62.000               |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados                          | 0915           | 0                    | 1915             | 0                    |
| 1.6 Otras comisiones al cedente   | 0916           | 0                    | 1916             | 0                    |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0917           | 0                    | 1917             | 0                    |
| 1.8 Otras comisiones  | 0918           | 0                    | 1918             | 0                    |
| 2. Otros  | 0920           | 0                    | 1920             | 0                    |
| <b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>     | <b>0930</b>    | <b>0</b>             | <b>1930</b>      | <b>0</b>             |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta                       | 0940           | 0                    | 1940             | 0                    |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo                                       | 0950           | 0                    | 1950             | 0                    |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas                 | 0960           | 0                    | 1960             | 0                    |
| XI. Gastos de constitución en transición                                  | 0970           | 0                    | 1970             | 0                    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>1000</b>    | <b>1.107.936.000</b> | <b>2000</b>      | <b>1.102.218.000</b> |

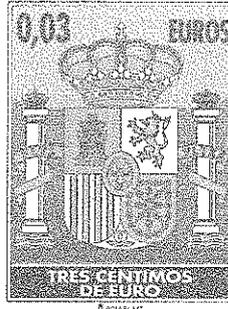


CLASE 8.ª



OK5949747

| Denominación del Fondo:  |  | CEDULAS TDA 16, FTA   |                            |
|--|--|---|----------------------------|
| Denominación del compartimento:                                      |  | 1   |                            |
| Denominación de la gestora:  |  | Tuzilización de Activos, Sociedad Gestora de Fideicomisos, S.A. |                            |
| Estados agregados:   |  | No  |                            |
| Periodo:   |  | 31/12/2010  |                            |
| Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)                      |  | Periodo corriente actual  | Periodo corriente anterior |
|  |  | 01/07/2010 - 31/12/2010   | 01/07/2009 - 31/12/2009    |
|  |  | Acumulado actual  | Acumulado anterior         |
|  |  | 01/01/2010 - 31/12/2010   | 01/01/2009 - 31/12/2009    |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados                               |  | 18.422.000  | 18.648.000                 |
| 1.1 Valores representativo de deuda                                  |  | 0   | 0                          |
| 1.2 Derechos de crédito  |  | 18.422.000  | 18.648.000                 |
| 1.3 Otros activos financieros  |  | 0   | 0                          |
| 2. Intereses y cargas asimilados                                     |  | -18.410.000   | -17.156.000                |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociados                          |  | 0   | 0                          |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito                                  |  | 0   | 0                          |
| 2.3 Otros pasivos financieros  |  | 0   | 0                          |
| 3. Resultado de operaciones financieras (neto)                       |  | 0   | 0                          |
| 3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG          |  | 0   | 0                          |
| 3.2 Activos financieros disponibles para la venta                    |  | 0   | 0                          |
| 3.3 Otros  |  | 0   | 0                          |
| 4. Diferencia de cambio (neto)                                       |  | 0   | 0                          |
| 5. Otros ingresos de explotación                                     |  | 0   | 0                          |
| 6. Otros gastos de explotación                                       |  | 0   | 0                          |
| 6.1 Servicios exteriores   |  | 0   | 0                          |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes                      |  | 0   | 0                          |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares                                |  | 0   | 0                          |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda  |  | 0   | 0                          |
| 6.1.4 Otros servicios  |  | 0   | 0                          |
| 6.2 Tributos   |  | 0   | 0                          |
| 6.3 Otros gastos de gestión corriente                                |  | 0   | 0                          |
| 6.3.1 Comisión e sociedad gestora                                    |  | 0   | 0                          |
| 6.3.2 Comisión administrador   |  | 0   | 0                          |
| 6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos                           |  | 0   | 0                          |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados                      |  | 0   | 0                          |
| 6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados                   |  | 0   | 0                          |
| 6.3.6 Otras comisiones del cedente                                   |  | 0   | 0                          |
| 6.3.7 Otros gastos   |  | 0   | 0                          |
| 7. Deterioro de activos financieros (neto)                           |  | 0   | 0                          |
| 7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)           |  | 0   | 0                          |
| 7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)                        |  | 0   | 0                          |
| 7.3 Deterioro neto de derivativos (-)                                |  | 0   | 0                          |
| 7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)                  |  | 0   | 0                          |
| 8. Dotaciones a provisiones (neto)                                   |  | 0   | 0                          |
| 9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta |  | 0   | 0                          |
| 10. Recuperación de pérdidas (ganancias)                             |  | 0   | 0                          |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS  |  | 0   | 0                          |
| 10. Impuesto sobre beneficios  |  | 0   | 0                          |
| RESULTADO DEL PERIODO  |  | 0   | 0                          |



OK5949748

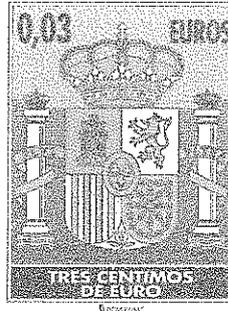
CLASE 8.ª

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| S.01                            |   |
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento: | 2   |
| Denominación de la gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | No  |
| Periodo:                        | 31/12/2010  |

|                          |                              |                                |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual<br>31/12/2010 | Periodo anterior<br>31/12/2009 |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|

|        |  |  |
|--------|--|--|
| ACTIVO |  |  |
|--------|--|--|

|  | 0008        | 1.085.000.000        | 1008        | 1.085.000.000        |
|--|-------------|----------------------|-------------|----------------------|
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                |             |                      |             |                      |
| <b>i. Activos financieros a largo plazo</b>                  | <b>0010</b> | <b>1.085.000.000</b> | <b>1010</b> | <b>1.085.000.000</b> |
| 1. Valores representativos de deuda                          | 0100        | 0                    | 1100        | 0                    |
| 1.1 Bancos centrales   | 0101        | 0                    | 1101        | 0                    |
| 1.2 Administraciones públicas españolas                      | 0102        | 0                    | 1102        | 0                    |
| 1.3 Entidades de crédito                                     | 0103        | 0                    | 1103        | 0                    |
| 1.4 Otros sectores residentes                                | 0104        | 0                    | 1104        | 0                    |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes                  | 0105        | 0                    | 1105        | 0                    |
| 1.6 Otros sectores no residentes                             | 0106        | 0                    | 1106        | 0                    |
| 1.7 Activos dudosos  | 0107        | 0                    | 1107        | 0                    |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)       | 0108        | 0                    | 1108        | 0                    |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos                | 0109        | 0                    | 1109        | 0                    |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0110        | 0                    | 1110        | 0                    |
| 2. Derechos de crédito                                       | 0200        | 1.085.000.000        | 1200        | 1.085.000.000        |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias                        | 0201        | 0                    | 1201        | 0                    |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria             | 0202        | 0                    | 1202        | 0                    |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios                              | 0203        | 0                    | 1203        | 0                    |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias                                | 0204        | 1.085.000.000        | 1204        | 1.085.000.000        |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores                              | 0205        | 0                    | 1205        | 0                    |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES                                   | 0206        | 0                    | 1206        | 0                    |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas                                | 0207        | 0                    | 1207        | 0                    |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos                              | 0208        | 0                    | 1208        | 0                    |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales                               | 0209        | 0                    | 1209        | 0                    |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería                                 | 0210        | 0                    | 1210        | 0                    |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada                                  | 0211        | 0                    | 1211        | 0                    |
| 2.12 -251 Créditos AAPP                                      | 0212        | 0                    | 1212        | 0                    |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo                                  | 0213        | 0                    | 1213        | 0                    |
| 2.14 -251 Préstamos automoción                               | 0214        | 0                    | 1214        | 0                    |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)       | 0215        | 0                    | 1215        | 0                    |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar                                   | 0216        | 0                    | 1216        | 0                    |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros                        | 0217        | 0                    | 1217        | 0                    |
| 2.18 -251 Bonos de titulización                              | 0218        | 0                    | 1218        | 0                    |
| 2.19 -251 Otros  | 0219        | 0                    | 1219        | 0                    |
| 2.20 -251 Activos dudosos                                    | 0220        | 0                    | 1220        | 0                    |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221        | 0                    | 1221        | 0                    |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos          | 0222        | 0                    | 1222        | 0                    |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0223        | 0                    | 1223        | 0                    |
| 3. Derivados   | 0230        | 0                    | 1230        | 0                    |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura                              | 0231        | 0                    | 1231        | 0                    |
| 3.2 -255 Derivados de negociación                            | 0232        | 0                    | 1232        | 0                    |
| 4. Otros activos financieros                                 | 0240        | 0                    | 1240        | 0                    |
| 4.1 Garantías financieras                                    | 0241        | 0                    | 1241        | 0                    |
| 4.2 Otros  | 0242        | 0                    | 1242        | 0                    |
| II. Activos por impuestos diferido                           | 0250        | 0                    | 1250        | 0                    |
| III. Otros activos no corrientes                             | 0260        | 0                    | 1260        | 0                    |

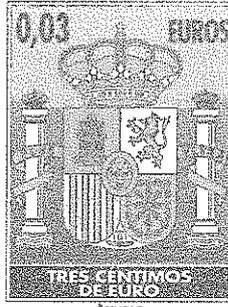


OK5949749

**CLASE 8.ª**

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo:         | CEBULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento: | 2   |
| Denominación de la gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | No  |
| Periodo:                        | 31/12/2010  |

| BALANCE (miles de euros)                                     | Periodo actual<br>31/12/2010 | Periodo anterior<br>31/12/2009 |                  |                      |
|--|------------------------------|--------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                   | <b>0270</b>                  | <b>1270</b>                    | <b>5.769.000</b> | <b>5.646.000</b>     |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta           | 0280                         | 0                              | 1280             | 0                    |
| V. Activos financieros a corto plazo                         | 0290                         | 1290                           | 5.641.000        | 5.518.000            |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar                         | 0300                         | 0                              | 1300             | 0                    |
| 2. Valores representativos de deuda                          | 0310                         | 0                              | 1310             | 0                    |
| 2.1 Bancos centrales   | 0311                         | 0                              | 1311             | 0                    |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas                      | 0312                         | 0                              | 1312             | 0                    |
| 2.3 Entidades de crédito                                     | 0313                         | 0                              | 1313             | 0                    |
| 2.4 Otros sectores residentes                                | 0314                         | 0                              | 1314             | 0                    |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes                  | 0315                         | 0                              | 1315             | 0                    |
| 2.6 Otros sectores no residentes                             | 0316                         | 0                              | 1316             | 0                    |
| 2.7 Activos dudosos  | 0317                         | 0                              | 1317             | 0                    |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)       | 0318                         | 0                              | 1318             | 0                    |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos                | 0319                         | 0                              | 1319             | 0                    |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0320                         | 0                              | 1320             | 0                    |
| 3. Derechos de crédito                                       | 0400                         | 1400                           | 5.641.000        | 5.518.000            |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias                        | 0401                         | 0                              | 1401             | 0                    |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria             | 0402                         | 0                              | 1402             | 0                    |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios                              | 0403                         | 0                              | 1403             | 0                    |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias                                | 0404                         | 0                              | 1404             | 0                    |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores                              | 0405                         | 0                              | 1405             | 0                    |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES                                   | 0406                         | 0                              | 1406             | 0                    |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas                                | 0407                         | 0                              | 1407             | 0                    |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos                              | 0408                         | 0                              | 1408             | 0                    |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales                               | 0409                         | 0                              | 1409             | 0                    |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería                                 | 0410                         | 0                              | 1410             | 0                    |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada                                  | 0411                         | 0                              | 1411             | 0                    |
| 3.12 -541 Créditos AAPP                                      | 0412                         | 0                              | 1412             | 0                    |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo                                  | 0413                         | 0                              | 1413             | 0                    |
| 3.14 -541 Préstamos automoción                               | 0414                         | 0                              | 1414             | 0                    |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero                           | 0415                         | 0                              | 1415             | 0                    |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar                                   | 0416                         | 0                              | 1416             | 0                    |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros                        | 0417                         | 0                              | 1417             | 0                    |
| 3.18 -541 Bonos de titulización                              | 0418                         | 0                              | 1418             | 0                    |
| 3.19 -541 Otros  | 0419                         | 0                              | 1419             | 0                    |
| 3.20 -541 Activos dudosos                                    | 0420                         | 0                              | 1420             | 0                    |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421                         | 0                              | 1421             | 0                    |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos               | 0422                         | 5.641.000                      | 1422             | 5.518.000            |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0423                         | 0                              | 1423             | 0                    |
| 4. Derivados   | 0430                         | 0                              | 1430             | 0                    |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura                              | 0431                         | 0                              | 1431             | 0                    |
| 4.2 -559 Derivados de negociación                            | 0432                         | 0                              | 1432             | 0                    |
| 5. Otros activos no corrientes                               | 0440                         | 0                              | 1440             | 0                    |
| 5.1 Garantías financieras                                    | 0441                         | 0                              | 1441             | 0                    |
| 5.2 Otros  | 0442                         | 0                              | 1442             | 0                    |
| VI. Ajustes por periodificaciones                            | 0450                         | 0                              | 1450             | 0                    |
| 1. Comisiones  | 0451                         | 0                              | 1451             | 0                    |
| 2. Otros   | 0452                         | 0                              | 1452             | 0                    |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes          | 0460                         | 128.000                        | 1460             | 128.000              |
| 1. -572 Tesorería  | 0461                         | 128.000                        | 1461             | 128.000              |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes                       | 0462                         | 0                              | 1462             | 0                    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>0500</b>                  | <b>1.090.769.000</b>           | <b>1500</b>      | <b>1.090.646.000</b> |



OK5949750

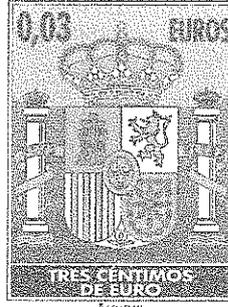
CLASE 8.ª

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo:         | CEĐULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento: | 2   |
| Denominación de la gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | No  |
| Periodo:                        | 31/12/2010  |

| BALANCE (miles de euros)  | Periodo actual |                      | Periodo anterior |                      |
|---|----------------|----------------------|------------------|----------------------|
|   | 31/12/2010     |                      | 31/12/2009       |                      |
| <b>PASIVO</b>   |                |                      |                  |                      |
| <b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>   | <b>0650</b>    | <b>1.085.000.000</b> | <b>1650</b>      | <b>1.085.000.000</b> |
| I. Provisiones a largo plazo  | 0660           | 0                    | 1660             | 0                    |
| II. Pasivos financieros a largo plazo                                     | 0700           | 1.085.000.000        | 1700             | 1.085.000.000        |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables                               | 0710           | 1.085.000.000        | 1710             | 1.085.000.000        |
| 1.1 -177 Series no subordinadas   | 0711           | 1.085.000.000        | 1711             | 1.085.000.000        |
| 1.2 -178 Series subordinadas  | 0712           | 0                    | 1712             | 0                    |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0713           | 0                    | 1713             | 0                    |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0714           | 0                    | 1714             | 0                    |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0715           | 0                    | 1715             | 0                    |
| 2. Deudas con entidades de crédito  | 0720           | 0                    | 1720             | 0                    |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado   | 0721           | 0                    | 1721             | 0                    |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez  | 0722           | 0                    | 1722             | 0                    |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito                            | 0723           | 0                    | 1723             | 0                    |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0724           | 0                    | 1724             | 0                    |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0725           | 0                    | 1725             | 0                    |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0726           | 0                    | 1726             | 0                    |
| 3. Derivados  | 0730           | 0                    | 1730             | 0                    |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura   | 0731           | 0                    | 1731             | 0                    |
| 3.2 -176 Derivados de negociación   | 0732           | 0                    | 1732             | 0                    |
| 4. Otros pasivos financieros  | 0740           | 0                    | 1740             | 0                    |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0741           | 0                    | 1741             | 0                    |
| 4.2 Otros   | 0742           | 0                    | 1742             | 0                    |
| III Pasivos por impuesto diferido   | 0750           | 0                    | 1750             | 0                    |
| <b>B) PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>0760</b>    | <b>5.769.000</b>     | <b>1760</b>      | <b>5.646.000</b>     |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770           | 0                    | 1770             | 0                    |
| V. Provisiones a corto plazo  | 0780           | 0                    | 1780             | 0                    |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo                                     | 0800           | 5.641.000            | 1800             | 5.518.000            |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar                                     | 0810           | 0                    | 1810             | 0                    |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables                               | 0820           | 5.641.000            | 1820             | 5.518.000            |
| 2.1 -500 Series no subordinadas   | 0821           | 0                    | 1821             | 0                    |
| 2.2 -501 Series subordinadas  | 0822           | 0                    | 1822             | 0                    |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0823           | 0                    | 1823             | 0                    |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0824           | 5.641.000            | 1824             | 5.518.000            |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0825           | 0                    | 1825             | 0                    |
| 3. Deudas con entidades de crédito  | 0830           | 0                    | 1830             | 0                    |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado   | 0831           | 0                    | 1831             | 0                    |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez  | 0832           | 0                    | 1832             | 0                    |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito                            | 0833           | 0                    | 1833             | 0                    |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)                          | 0834           | 0                    | 1834             | 0                    |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0835           | 0                    | 1835             | 0                    |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0836           | 0                    | 1836             | 0                    |
| 4. Derivados  | 0840           | 0                    | 1840             | 0                    |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura   | 0841           | 0                    | 1841             | 0                    |
| 4.2 -559 Derivados de negociación   | 0842           | 0                    | 1842             | 0                    |
| 5. Otros pasivos financieros  | 0850           | 0                    | 1850             | 0                    |
| 5.1 Importe bruto   | 0851           | 0                    | 1851             | 0                    |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0852           | 0                    | 1852             | 0                    |
| VII Ajustes por periodificaciones   | 0900           | 128.000              | 1900             | 128.000              |
| 1. Comisiones   | 0910           | 128.000              | 1910             | 128.000              |
| 1.1 Comisión sociedad gestora   | 0911           | 0                    | 1911             | 0                    |
| 1.2 Comisión administrador  | 0912           | 0                    | 1912             | 0                    |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos                                      | 0913           | 0                    | 1913             | 0                    |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados                             | 0914           | 128.000              | 1914             | 128.000              |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados                          | 0915           | 0                    | 1915             | 0                    |
| 1.6 Otras comisiones al cedente   | 0916           | 0                    | 1916             | 0                    |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0917           | 0                    | 1917             | 0                    |
| 1.8 Otras comisiones  | 0918           | 0                    | 1918             | 0                    |
| 2. Otros  | 0920           | 0                    | 1920             | 0                    |
| <b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>     | <b>0930</b>    | <b>0</b>             | <b>1930</b>      | <b>0</b>             |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta                       | 0940           | 0                    | 1940             | 0                    |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo                                       | 0950           | 0                    | 1950             | 0                    |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas                 | 0960           | 0                    | 1960             | 0                    |
| XI. Gastos de constitución en transición                                  | 0970           | 0                    | 1970             | 0                    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>1000</b>    | <b>1.090.769.000</b> | <b>2000</b>      | <b>1.090.646.000</b> |

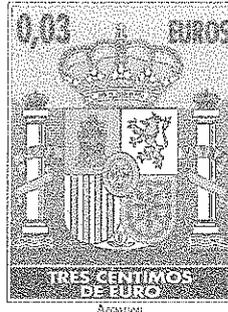


CLASE B.ª



OK5949751

| S.02   |      | Periodo corriente actual<br>01/07/2010 - 31/12/2010 | Periodo corriente anterior<br>01/07/2009 - 31/12/2009 | Acumulado actual<br>01/07/2010 - 31/12/2010 | Acumulado anterior<br>01/07/2009 - 31/12/2009 |
|--|------|---|---|---|---|
| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)</b>               |      |   |   |   |   |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados                               | 0100 | 22.459.000  | 24.061.000  | 44.663.000                                  | 31.100  |
| 1.1. Valores representativo de deuda                                 | 0110 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 1.2. Derechos de crédito   | 0120 | 22.455.000  | 24.061.000  | 44.649.000                                  | 3.120   |
| 1.3. Otros activos financieros                                       | 0130 | 4.000   | 0   | 4.000                                       | 3.150   |
| 2. Intereses y cargas asimiladas                                     | 0200 | -22.379.000   | -20.968.000   | -44.650.000                                 | 3.200   |
| 2.1. Obligaciones y otros valores negociados                         | 0210 | -22.379.000   | -20.968.000   | -44.650.000                                 | 3.200   |
| 2.2. Deudas con entidades de crédito                                 | 0220 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 2.3. Otros pasivos financieros                                       | 0230 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 4. MARGEN DE INTERESES   | 0200 | 80.000  | 3.093.000   | 3.000                                       | 3.093.000                                     |
| 3. Resultado de operaciones financieras (neto)                       | 0300 | 0   | 1.000   | 1.000                                       | 1.000   |
| 3.1. Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P.V.G.      | 0310 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 3.2. Activos financieros disponibles para la venta                   | 0320 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 3.3. Otros   | 0330 | 0   | 1.000   | 1.000                                       | 1.000   |
| 4. Diferencia de cambio (neto)                                       | 0400 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 5. Otros ingresos de explotación                                     | 0500 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 6. Otros gastos de explotación                                       | 0600 | -80.000   | -3.094.000  | -4.000                                      | -3.094.000                                    |
| 6.1. Servicios exteriores  | 0610 | 0   | -1.487.000  | 0   | 0   |
| 6.1.1. Servicios de profesionales independientes                     | 0611 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 6.1.2. Servicios bancarios y similares                               | 0612 | 0   | -1.487.000  | 0   | 0   |
| 6.1.3. Publicidad y propaganda                                       | 0613 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 6.1.4. Otros servicios   | 0614 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 6.2. Tributos  | 0620 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 6.3. Otros gastos de gestión corriente                               | 0630 | -80.000   | -1.607.000  | -4.000                                      | -3.094.000                                    |
| 6.3.1. Comisión de sociedad gestora                                  | 0631 | 0   | -61.000   | 0   | -61.000                                       |
| 6.3.2. Comisión administrador  | 0632 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 6.3.3. Comisión del agente financiero/pagos                          | 0633 | 0   | -1.417.000  | 0   | -1.417.000                                    |
| 6.3.4. Comisión variable - resultados realizados                     | 0634 | -80.000   | -128.000  | 0   | -1.417.000                                    |
| 6.3.5. Comisión variable - resultados no realizados                  | 0635 | 0   | 0   | 0   | -1.16.000                                     |
| 6.3.6. Otras comisiones del cedente                                  | 0636 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 6.3.7. Otros gastos  | 0637 | 0   | 0   | -4.000                                      | 0   |
| 7. Deterioro de activos financieros (neto)                           | 0700 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 7.1. Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)          | 0710 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 7.2. Deterioro neto de derechos de crédito (-)                       | 0720 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 7.3. Deterioro neto de de derivados (-)                              | 0730 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 7.4. Deterioro neto de otros activos financieros (-)                 | 0740 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 8. Dotaciones a provisiones (neto)                                   | 0750 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta | 0800 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 10. Respuesta de pérdidas (ganancias)                                | 0900 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS  | 0950 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| 10. Impuesto sobre beneficios  | 0950 | 0   | 0   | 0   | 0   |
| RESULTADO DEL PERIODO  | 3000 | 0   | 0   | 0   | 0   |



OK5949752

**CLASE 8.ª**

S.01

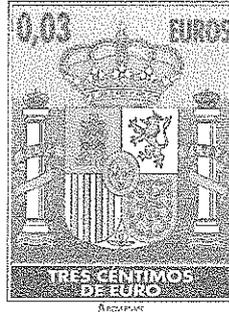
|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento: | 1   |
| Denominación de la gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | No  |
| Periodo:                        | 31/12/2009  |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual<br>31/12/2009 | Periodo anterior<br>31/12/2008 |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|

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

|                               |             |                      |             |
|-------------------------------|-------------|----------------------|-------------|
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b> | <b>0008</b> | <b>1.085.000.000</b> | <b>1008</b> |
|-------------------------------|-------------|----------------------|-------------|

| I. Activos financieros a largo plazo                         |  | 0010 | 1.085.000.000 | 1010 |
|--|--|------|---------------|------|
| 1. Valores representativos de deuda                          |  | 0100 | 0             | 1100 |
| 1.1 Bancos centrales   |  | 0101 | 0             | 1101 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas                      |  | 0102 | 0             | 1102 |
| 1.3 Entidades de crédito                                     |  | 0103 | 0             | 1103 |
| 1.4 Otros sectores residentes                                |  | 0104 | 0             | 1104 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes                  |  | 0105 | 0             | 1105 |
| 1.6 Otros sectores no residentes                             |  | 0106 | 0             | 1106 |
| 1.7 Activos dudosos  |  | 0107 | 0             | 1107 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)       |  | 0108 | 0             | 1108 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos                |  | 0109 | 0             | 1109 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura                    |  | 0110 | 0             | 1110 |
| 2. Derechos de crédito                                       |  | 0200 | 1.085.000.000 | 1200 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias                        |  | 0201 | 0             | 1201 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria             |  | 0202 | 0             | 1202 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios                              |  | 0203 | 0             | 1203 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias                                |  | 0204 | 1.085.000.000 | 1204 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores                              |  | 0205 | 0             | 1205 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES                                   |  | 0206 | 0             | 1206 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas                                |  | 0207 | 0             | 1207 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos                              |  | 0208 | 0             | 1208 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales                               |  | 0209 | 0             | 1209 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería                                 |  | 0210 | 0             | 1210 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada                                  |  | 0211 | 0             | 1211 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP                                      |  | 0212 | 0             | 1212 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo                                  |  | 0213 | 0             | 1213 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción                               |  | 0214 | 0             | 1214 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)       |  | 0215 | 0             | 1215 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar                                   |  | 0216 | 0             | 1216 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros                        |  | 0217 | 0             | 1217 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización                              |  | 0218 | 0             | 1218 |
| 2.19 -251 Otros  |  | 0219 | 0             | 1219 |
| 2.20 -251 Activos dudosos                                    |  | 0220 | 0             | 1220 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) |  | 0221 | 0             | 1221 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos          |  | 0222 | 0             | 1222 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura                    |  | 0223 | 0             | 1223 |
| 3. Derivados   |  | 0230 | 0             | 1230 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura                              |  | 0231 | 0             | 1231 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación                            |  | 0232 | 0             | 1232 |
| 4. Otros activos financieros                                 |  | 0240 | 0             | 1240 |
| 4.1 Garantías financieras                                    |  | 0241 | 0             | 1241 |
| 4.2 Otros  |  | 0242 | 0             | 1242 |
| II. Activos por impuestos diferido                           |  | 0250 | 0             | 1250 |
| III. Otros activos no corrientes                             |  | 0260 | 0             | 1260 |

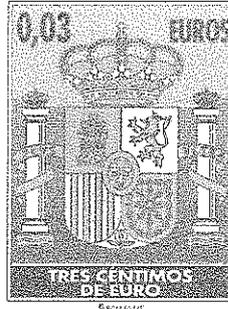


OK5949753

**CLASE 8.ª**

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento: | 1   |
| Denominación de la gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | No  |
| Período:                        | 31/12/2009  |

| BALANCE (miles de euros)                                     | Periodo actual<br>31/12/2009 | Periodo anterior<br>31/12/2008 |
|--|------------------------------|--------------------------------|
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                   | <b>0270</b>                  | <b>1270</b>                    |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta           | 0280                         | 1280                           |
| V. Activos financieros a corto plazo                         | 0290                         | 1290                           |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar                         | 0300                         | 1300                           |
| 2. Valores representativos de deuda                          | 0310                         | 1310                           |
| 2.1 Bancos centrales   | 0311                         | 1311                           |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas                      | 0312                         | 1312                           |
| 2.3 Entidades de crédito                                     | 0313                         | 1313                           |
| 2.4 Otros sectores residentes                                | 0314                         | 1314                           |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes                  | 0315                         | 1315                           |
| 2.6 Otros sectores no residentes                             | 0316                         | 1316                           |
| 2.7 Activos dudosos  | 0317                         | 1317                           |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)       | 0318                         | 1318                           |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos                | 0319                         | 1319                           |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0320                         | 1320                           |
| 3. Derechos de crédito                                       | 0400                         | 1400                           |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias                        | 0401                         | 1401                           |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria             | 0402                         | 1402                           |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios                              | 0403                         | 1403                           |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias                                | 0404                         | 1404                           |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores                              | 0405                         | 1405                           |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES                                   | 0406                         | 1406                           |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas                                | 0407                         | 1407                           |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos                              | 0408                         | 1408                           |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales                               | 0409                         | 1409                           |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería                                 | 0410                         | 1410                           |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada                                  | 0411                         | 1411                           |
| 3.12 -541 Créditos AAPP                                      | 0412                         | 1412                           |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo                                  | 0413                         | 1413                           |
| 3.14 -541 Préstamos automoción                               | 0414                         | 1414                           |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero                           | 0415                         | 1415                           |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar                                   | 0416                         | 1416                           |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros                        | 0417                         | 1417                           |
| 3.18 -541 Bonos de titulización                              | 0418                         | 1418                           |
| 3.19 -541 Otros  | 0419                         | 1419                           |
| 3.20 -541 Activos dudosos                                    | 0420                         | 1420                           |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421                         | 1421                           |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos               | 0422                         | 1422                           |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0423                         | 1423                           |
| 4. Derivados   | 0430                         | 1430                           |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura                              | 0431                         | 1431                           |
| 4.2 -559 Derivados de negociación                            | 0432                         | 1432                           |
| 5. Otros activos no corrientes                               | 0440                         | 1440                           |
| 5.1 Garantías financieras                                    | 0441                         | 1441                           |
| 5.2 Otros  | 0442                         | 1442                           |
| VI. Ajustes por periodificaciones                            | 0450                         | 1450                           |
| 1. Comisiones  | 0451                         | 1451                           |
| 2. Otros   | 0452                         | 1452                           |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes          | 0460                         | 1460                           |
| 1. -572 Tesorería  | 0461                         | 1461                           |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes                       | 0462                         | 1462                           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>0500</b>                  | <b>1500</b>                    |



OK5949754

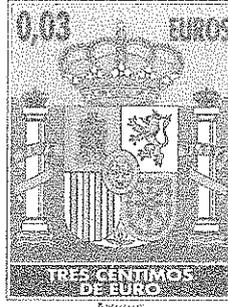
## CLASE 8.ª

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento: | 1   |
| Denominación de la gestora:     | Titufización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titufización, S.A. |
| Estados agregados:              | No  |
| Periodo:                        | 31/12/2009  |

| BALANCE (miles de euros)  | Periodo actual<br>31/12/2009 | Periodo anterior<br>31/12/2008 |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| <b>PASIVO</b>   |                              |                                |
| <b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>   | <b>0650</b>                  | <b>1.085.000.000</b>           |
| I. Provisiones a largo plazo  | 0660                         | 0                              |
| II. Pasivos financieros a largo plazo                                     | 0700                         | 1.085.000.000                  |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables                               | 0710                         | 1.085.000.000                  |
| 1.1 -177 Series no subordinadas   | 0711                         | 1.085.000.000                  |
| 1.2 -178 Series subordinadas  | 0712                         | 0                              |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0713                         | 0                              |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0714                         | 0                              |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0715                         | 0                              |
| 2. Deudas con entidades de crédito  | 0720                         | 0                              |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado   | 0721                         | 0                              |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez  | 0722                         | 0                              |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito                            | 0723                         | 0                              |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0724                         | 0                              |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0725                         | 0                              |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0726                         | 0                              |
| 3. Derivados  | 0730                         | 0                              |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura   | 0731                         | 0                              |
| 3.2 -176 Derivados de negociación   | 0732                         | 0                              |
| 4. Otros pasivos financieros  | 0740                         | 0                              |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0741                         | 0                              |
| 4.2 Otros   | 0742                         | 0                              |
| III Pasivos por impuesto diferido   | 0750                         | 0                              |
| <b>B) PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>0760</b>                  | <b>17.218.000</b>              |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770                         | 0                              |
| V. Provisiones a corto plazo  | 0780                         | 0                              |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo                                     | 0800                         | 17.156.000                     |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar                                     | 0810                         | 0                              |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables                               | 0820                         | 17.156.000                     |
| 2.1 -500 Series no subordinadas   | 0821                         | 0                              |
| 2.2 -501 Series subordinadas  | 0822                         | 0                              |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0823                         | 0                              |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0824                         | 17.156.000                     |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0825                         | 0                              |
| 3. Deudas con entidades de crédito  | 0830                         | 0                              |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado   | 0831                         | 0                              |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez  | 0832                         | 0                              |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito                            | 0833                         | 0                              |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)                          | 0834                         | 0                              |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0835                         | 0                              |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0836                         | 0                              |
| 4. Derivados  | 0840                         | 0                              |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura   | 0841                         | 0                              |
| 4.2 -559 Derivados de negociación   | 0842                         | 0                              |
| 5. Otros pasivos financieros  | 0850                         | 0                              |
| 5.1 Importe bruto   | 0851                         | 0                              |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0852                         | 0                              |
| VII Ajustes por periodificaciones   | 0900                         | 62.000                         |
| 1. Comisiones   | 0910                         | 62.000                         |
| 1.1 Comisión sociedad gestora   | 0911                         | 0                              |
| 1.2 Comisión administrador  | 0912                         | 0                              |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos                                      | 0913                         | 0                              |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados                             | 0914                         | 62.000                         |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados                          | 0915                         | 0                              |
| 1.6 Otras comisiones al cedente   | 0916                         | 0                              |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0917                         | 0                              |
| 1.8 Otras comisiones  | 0918                         | 0                              |
| 2. Otros  | 0920                         | 0                              |
| <b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>     | <b>0930</b>                  | <b>0</b>                       |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta                       | 0940                         | 0                              |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo                                       | 0950                         | 0                              |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas                 | 0960                         | 0                              |
| XI. Gastos de constitución en transición                                  | 0970                         | 0                              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>1000</b>                  | <b>1.102.218.000</b>           |

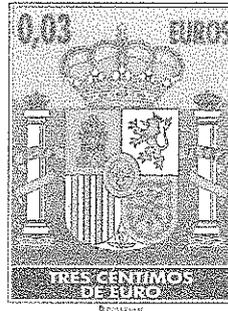


CLASE 8.ª



OK5949755

| S.02  |  | Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)     |   |   |   |
|---|--|---|---|---|---|
| Denominación del Fondo:<br>CEDULAS TDA 14, FTA<br>1<br>Denominación del compartimento:<br>Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.<br>No.<br>Estados agregados:<br>31/12/2008 |  | Período corriente actual<br>01/07/2009 - 31/12/2009 | Período corriente anterior<br>01/07/2008 - 31/12/2008 | Acumulado actual<br>01/01/2009 - 31/12/2009 | Acumulado anterior<br>01/01/2008 - 31/12/2008 |
| <b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>   |  | 2100  | 18.648.000  | 3100  | 18.648.000                                    |
| 1.1 Valores representativo de deuda   |  | 0110  | 0   | 3110  | 0   |
| 1.2 Derechos de crédito   |  | 0120  | 18.648.000  | 3120  | 18.648.000                                    |
| 1.3 Otros activos financieros   |  | 0130  | 0   | 3130  | 0   |
| <b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>   |  | 0200  | -17.156.000   | 3200  | -17.156.000                                   |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociados   |  | 0210  | -17.156.000   | 3210  | -17.156.000                                   |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito   |  | 0220  | 0   | 3220  | 0   |
| 2.3 Otros pasivos financieros   |  | 0230  | 0   | 3230  | 0   |
| <b>A) MARGEN DE INTERESES</b>   |  | 0250  | 1.492.000   | 3250  | 1.492.000                                     |
| <b>3. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>   |  | 0300  | 1.000   | 3300  | 1.000   |
| 3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG   |  | 0310  | 0   | 3310  | 0   |
| 3.2 Activos financieros disponibles para la venta   |  | 0320  | 0   | 3320  | 0   |
| 3.3 Otros   |  | 0330  | 1.000   | 3330  | 1.000   |
| <b>4. Diferencia de cambio (neto)</b>   |  | 0400  | 0   | 3400  | 0   |
| <b>5. Otros ingresos de explotación</b>   |  | 0500  | 0   | 3500  | 0   |
| <b>6. Otros gastos de explotación</b>   |  | 0600  | -1.493.000  | 3600  | -1.493.000                                    |
| 6.1 Servicios exteriores  |  | 0610  | -727.000  | 3610  | -727.000                                      |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes   |  | 0611  | 0   | 3611  | 0   |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares   |  | 0612  | -727.000  | 3612  | -727.000                                      |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda   |  | 0613  | 0   | 3613  | 0   |
| 6.1.4 Otros servicios   |  | 0614  | 0   | 3614  | 0   |
| 6.2 Tributos  |  | 0620  | 0   | 3620  | 0   |
| 6.3 Otros gastos de gestión corriente   |  | 0630  | -766.000  | 3630  | -766.000                                      |
| 6.3.1 Comisión e sociedad gestora   |  | 0631  | -29.000   | 3631  | -29.000                                       |
| 6.3.2 Comisión administrador  |  | 0632  | 0   | 3632  | 0   |
| 6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos  |  | 0633  | -676.000  | 3633  | -676.000                                      |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados   |  | 0634  | -61.000   | 3634  | -61.000                                       |
| 6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados  |  | 0635  | 0   | 3635  | 0   |
| 6.3.6 Otras comisiones del cedente  |  | 0636  | 0   | 3636  | 0   |
| 6.3.7 Otros gastos  |  | 0637  | 0   | 3637  | 0   |
| <b>7. Deterioro de activos financieros (neto)</b>   |  | 0700  | 0   | 3700  | 0   |
| 7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)  |  | 0710  | 0   | 3710  | 0   |
| 7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)   |  | 0720  | 0   | 3720  | 0   |
| 7.3 Deterioro neto de derivados (-)   |  | 0730  | 0   | 3730  | 0   |
| 7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)   |  | 0740  | 0   | 3740  | 0   |
| <b>8. Dotaciones a provisiones (neto)</b>   |  | 0750  | 0   | 3750  | 0   |
| <b>9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta</b>   |  | 0800  | 0   | 3800  | 0   |
| <b>10. Recuperación de pérdidas (garantías)</b>   |  | 0900  | 0   | 3900  | 0   |
| <b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>  |  | 0950  | 0   | 3950  | 0   |
| <b>10. Impuesto sobre beneficios</b>  |  | 0960  | 0   | 3960  | 0   |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>  |  | 3000  | 0   | 6000  | 0   |



OK5949756

CLASE 8ª

S.01

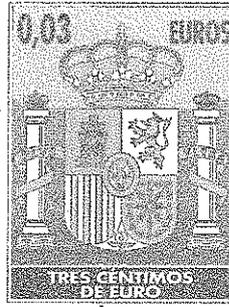
|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento: | 2   |
| Denominación de la gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | No  |
| Periodo:                        | 31/12/2009  |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual<br>31/12/2009 | Periodo anterior<br>31/12/2008 |
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|
|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|

ACTIVO

A) ACTIVO NO CORRIENTE 0008 1.085.000.000 1008

| I. Activos financieros a largo plazo                         | 0010 | 1.085.000.000 | 1010 |
|--|------|---------------|------|
| 1. Valores representativos de deuda                          | 0100 | 0             | 1100 |
| 1.1 Bancos centrales   | 0101 | 0             | 1101 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas                      | 0102 | 0             | 1102 |
| 1.3 Entidades de crédito                                     | 0103 | 0             | 1103 |
| 1.4 Otros sectores residentes                                | 0104 | 0             | 1104 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes                  | 0105 | 0             | 1105 |
| 1.6 Otros sectores no residentes                             | 0106 | 0             | 1106 |
| 1.7 Activos dudosos  | 0107 | 0             | 1107 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)       | 0108 | 0             | 1108 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos                | 0109 | 0             | 1109 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0110 | 0             | 1110 |
| 2. Derechos de crédito                                       | 0200 | 1.085.000.000 | 1200 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias                        | 0201 | 0             | 1201 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria             | 0202 | 0             | 1202 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios                              | 0203 | 0             | 1203 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias                                | 0204 | 1.085.000.000 | 1204 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores                              | 0205 | 0             | 1205 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES                                   | 0206 | 0             | 1206 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas                                | 0207 | 0             | 1207 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos                              | 0208 | 0             | 1208 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales                               | 0209 | 0             | 1209 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería                                 | 0210 | 0             | 1210 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada                                  | 0211 | 0             | 1211 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP                                      | 0212 | 0             | 1212 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo                                  | 0213 | 0             | 1213 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción                               | 0214 | 0             | 1214 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)       | 0215 | 0             | 1215 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar                                   | 0216 | 0             | 1216 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros                        | 0217 | 0             | 1217 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización                              | 0218 | 0             | 1218 |
| 2.19 -251 Otros  | 0219 | 0             | 1219 |
| 2.20 -251 Activos dudosos                                    | 0220 | 0             | 1220 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 0             | 1221 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos          | 0222 | 0             | 1222 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0223 | 0             | 1223 |
| 3. Derivados   | 0230 | 0             | 1230 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura                              | 0231 | 0             | 1231 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación                            | 0232 | 0             | 1232 |
| 4. Otros activos financieros                                 | 0240 | 0             | 1240 |
| 4.1 Garantías financieras                                    | 0241 | 0             | 1241 |
| 4.2 Otros  | 0242 | 0             | 1242 |
| II. Activos por impuestos diferido                           | 0250 | 0             | 1250 |
| III. Otros activos no corrientes                             | 0260 | 0             | 1260 |

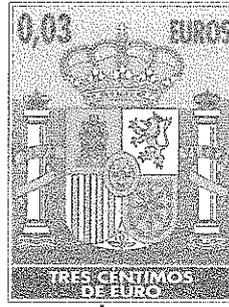


OK5949757

CLASE 8.ª

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento: | 2   |
| Denominación de la gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | No  |
| Periodo:                        | 31/12/2009  |

| BALANCE (miles de euros)                                     | Periodo actual<br>31/12/2009 | Periodo anterior<br>31/12/2008 |
|--|------------------------------|--------------------------------|
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                   | <b>0270</b>                  | <b>1270</b>                    |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta           | 0280                         | 1280                           |
| V. Activos financieros a corto plazo                         | 0290                         | 1290                           |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar                         | 0300                         | 1300                           |
| 2. Valores representativos de deuda                          | 0310                         | 1310                           |
| 2.1 Bancos centrales   | 0311                         | 1311                           |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas                      | 0312                         | 1312                           |
| 2.3 Entidades de crédito                                     | 0313                         | 1313                           |
| 2.4 Otros sectores residentes                                | 0314                         | 1314                           |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes                  | 0315                         | 1315                           |
| 2.6 Otros sectores no residentes                             | 0316                         | 1316                           |
| 2.7 Activos dudosos  | 0317                         | 1317                           |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)       | 0318                         | 1318                           |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos                | 0319                         | 1319                           |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0320                         | 1320                           |
| 3. Derechos de crédito                                       | 0400                         | 1400                           |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias                        | 0401                         | 1401                           |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria             | 0402                         | 1402                           |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios                              | 0403                         | 1403                           |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias                                | 0404                         | 1404                           |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores                              | 0405                         | 1405                           |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES                                   | 0406                         | 1406                           |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas                                | 0407                         | 1407                           |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos                              | 0408                         | 1408                           |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales                               | 0409                         | 1409                           |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería                                 | 0410                         | 1410                           |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada                                  | 0411                         | 1411                           |
| 3.12 -541 Créditos AAPP                                      | 0412                         | 1412                           |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo                                  | 0413                         | 1413                           |
| 3.14 -541 Préstamos automoción                               | 0414                         | 1414                           |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero                           | 0415                         | 1415                           |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar                                   | 0416                         | 1416                           |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros                        | 0417                         | 1417                           |
| 3.18 -541 Bonos de titulización                              | 0418                         | 1418                           |
| 3.19 -541 Otros  | 0419                         | 1419                           |
| 3.20 -541 Activos dudosos                                    | 0420                         | 1420                           |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421                         | 1421                           |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos               | 0422                         | 1422                           |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura                    | 0423                         | 1423                           |
| 4. Derivados   | 0430                         | 1430                           |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura                              | 0431                         | 1431                           |
| 4.2 -559 Derivados de negociación                            | 0432                         | 1432                           |
| 5. Otros activos no corrientes                               | 0440                         | 1440                           |
| 5.1 Garantías financieras                                    | 0441                         | 1441                           |
| 5.2 Otros  | 0442                         | 1442                           |
| VI. Ajustes por periodificaciones                            | 0450                         | 1450                           |
| 1. Comisiones  | 0451                         | 1451                           |
| 2. Otros   | 0452                         | 1452                           |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes          | 0460                         | 1460                           |
| 1. -572 Tesorería  | 0461                         | 1461                           |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes                       | 0462                         | 1462                           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>0500</b>                  | <b>1500</b>                    |



OK5949758

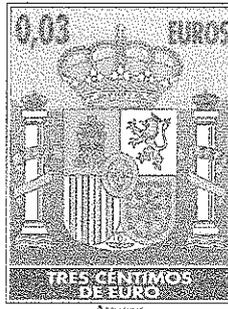
**CLASE 8.ª**

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo:         | CEDULAS TDA 16, FTA   |
| Denominación del compartimento: | 2   |
| Denominación de la gestora:     | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados:              | No  |
| Periodo:                        | 31/12/2009  |

| BALANCE (miles de euros)  | Periodo actual<br>31/12/2009 | Periodo anterior<br>31/12/2008 |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| <b>PASIVO</b>   |                              |                                |
| <b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>   | <b>0650</b>                  | <b>1.085.000.000</b>           |
| I. Provisiones a largo plazo  | 0660                         | 0                              |
| II. Pasivos financieros a largo plazo                                     | 0700                         | 1.085.000.000                  |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables                               | 0710                         | 1.085.000.000                  |
| 1.1 -177 Series no subordinadas   | 0711                         | 1.085.000.000                  |
| 1.2 -178 Series subordinadas  | 0712                         | 0                              |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0713                         | 0                              |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0714                         | 0                              |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0715                         | 0                              |
| 2. Deudas con entidades de crédito  | 0720                         | 0                              |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado   | 0721                         | 0                              |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez  | 0722                         | 0                              |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito                            | 0723                         | 0                              |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0724                         | 0                              |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0725                         | 0                              |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0726                         | 0                              |
| 3. Derivados  | 0730                         | 0                              |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura   | 0731                         | 0                              |
| 3.2 -176 Derivados de negociación   | 0732                         | 0                              |
| 4. Otros pasivos financieros  | 0740                         | 0                              |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0741                         | 0                              |
| 4.2 Otros   | 0742                         | 0                              |
| III Pasivos por impuesto diferido   | 0750                         | 0                              |
| <b>B) PASIVO CORRIENTE</b>  | <b>0760</b>                  | <b>5.646.000</b>               |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770                         | 0                              |
| V. Provisiones a corto plazo  | 0780                         | 0                              |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo                                     | 0800                         | 5.518.000                      |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar                                     | 0810                         | 0                              |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables                               | 0820                         | 5.518.000                      |
| 2.1 -500 Series no subordinadas   | 0821                         | 0                              |
| 2.2 -501 Series subordinadas  | 0822                         | 0                              |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0823                         | 0                              |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0824                         | 5.518.000                      |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0825                         | 0                              |
| 3. Deudas con entidades de crédito  | 0830                         | 0                              |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado   | 0831                         | 0                              |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez  | 0832                         | 0                              |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito                            | 0833                         | 0                              |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)                          | 0834                         | 0                              |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos                             | 0835                         | 0                              |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura                                  | 0836                         | 0                              |
| 4. Derivados  | 0840                         | 0                              |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura   | 0841                         | 0                              |
| 4.2 -559 Derivados de negociación   | 0842                         | 0                              |
| 5. Otros pasivos financieros  | 0850                         | 0                              |
| 5.1 Importe bruto   | 0851                         | 0                              |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0852                         | 0                              |
| VII Ajustes por periodificaciones   | 0900                         | 128.000                        |
| 1. Comisiones   | 0910                         | 128.000                        |
| 1.1 Comisión sociedad gestora   | 0911                         | 0                              |
| 1.2 Comisión administrador  | 0912                         | 0                              |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos                                      | 0913                         | 0                              |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados                             | 0914                         | 128.000                        |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados                          | 0915                         | 0                              |
| 1.6 Otras comisiones al cedente   | 0916                         | 0                              |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                 | 0917                         | 0                              |
| 1.8 Otras comisiones  | 0918                         | 0                              |
| 2. Otros  | 0920                         | 0                              |
| <b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>     | <b>0930</b>                  | <b>0</b>                       |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta                       | 0940                         | 0                              |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo                                       | 0950                         | 0                              |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas                 | 0960                         | 0                              |
| XI. Gastos de constitución en transición                                  | 0970                         | 0                              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>1000</b>                  | <b>1.090.646.000</b>           |



CLASE 8.ª

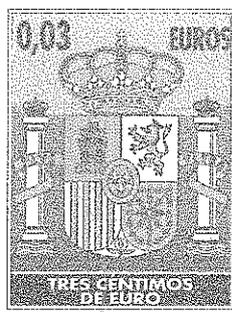


OK5949759

| S.02   |       | Período corriente actual<br>01/07/2009 - 31/12/2009 | Período corriente anterior<br>01/07/2008 - 31/12/2008 | Acumulado actual<br>01/01/2009 - 31/12/2009 | Acumulado anterior<br>01/01/2008 - 31/12/2008 |
|--|-------|---|---|---|---|
| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)</b>               |       |   |   |   |   |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados                               | 01005 | 24.061.000  | 11100   | 24.061.000                                  | 31100   |
| 1.1 Valores representativo de deuda                                  | 01110 | 0   | 11110   | 0   | 31110   |
| 1.2 Derechos de crédito  | 01120 | 24.061.000  | 11200   | 24.061.000                                  | 31120   |
| 1.3 Otros activos financieros  | 01130 | 0   | 11300   | 0   | 31130   |
| 2. Intereses y cargas asimiladas                                     | 02000 | -20.968.000   | 12000   | -20.968.000                                 | 32000   |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociados                          | 02110 | -20.968.000   | 12110   | -20.968.000                                 | 32110   |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito                                  | 02210 | 0   | 12210   | 0   | 32210   |
| 2.3 Otros pasivos financieros  | 02230 | 0   | 12230   | 0   | 32230   |
| A) MARGEN DE INTERESES   | 03000 | 3.093.000   | 12500   | 3.093.000                                   | 32500   |
| 3. Resultado de operaciones financieras (neto)                       | 03000 | 1.000   | 13000   | 1.000                                       | 33000   |
| 3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en Pvg          | 03110 | 0   | 13110   | 0   | 33110   |
| 3.2 Activos financieros disponibles para la venta                    | 03210 | 0   | 13210   | 0   | 33210   |
| 3.3 Otros  | 03300 | 1.000   | 13300   | 1.000                                       | 33300   |
| 4. Diferencia de cambio (neto)                                       | 04000 | 0   | 14000   | 0   | 34000   |
| 5. Otros ingresos de explotación                                     | 05000 | 0   | 15000   | 0   | 35000   |
| 6. Otros gastos de explotación                                       | 06000 | -3.094.000  | 16000   | -3.094.000                                  | 36000   |
| 6.1 Servicios exteriores   | 06110 | -1.487.000  | 16110   | -1.487.000                                  | 36110   |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes                      | 06111 | 0   | 16111   | 0   | 36111   |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares                                | 06112 | -1.487.000  | 16112   | -1.487.000                                  | 36112   |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda  | 06113 | 0   | 16113   | 0   | 36113   |
| 6.1.4 Otros servicios  | 06114 | 0   | 16114   | 0   | 36114   |
| 6.2 Tributos   | 06200 | 0   | 16200   | 0   | 36200   |
| 6.3 Otros gastos de gestión corriente                                | 06300 | -1.607.000  | 16300   | -1.607.000                                  | 36300   |
| 6.3.1 Comisión de gestión  | 06311 | -61.000   | 16311   | -61.000                                     | 36311   |
| 6.3.2 Comisión administrador   | 06312 | 0   | 16312   | 0   | 36312   |
| 6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos                           | 06313 | -1.417.000  | 16313   | -1.417.000                                  | 36313   |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados                      | 06314 | -129.000  | 16314   | -129.000                                    | 36314   |
| 6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados                   | 06315 | 0   | 16315   | 0   | 36315   |
| 6.3.6 Otras comisiones del cedente                                   | 06316 | 0   | 16316   | 0   | 36316   |
| 6.3.7 Otros gastos   | 06317 | 0   | 16317   | 0   | 36317   |
| 7. Deterioro de activos financieros (neto)                           | 07000 | 0   | 17000   | 0   | 37000   |
| 7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)           | 07110 | 0   | 17110   | 0   | 37110   |
| 7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)                        | 07200 | 0   | 17200   | 0   | 37200   |
| 7.3 Deterioro neto de devaluados (-)                                 | 07300 | 0   | 17300   | 0   | 37300   |
| 7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)                  | 07400 | 0   | 17400   | 0   | 37400   |
| 8. Dotaciones a provisiones (neto)                                   | 07500 | 0   | 17500   | 0   | 37500   |
| 9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta | 08000 | 0   | 18000   | 0   | 38000   |
| 10. Reparción de pérdidas (ganancias)                                | 08500 | 0   | 18500   | 0   | 38500   |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS  | 09000 | 0   | 19000   | 0   | 39000   |
| 10. Impuesto sobre beneficios  | 09500 | 0   | 19500   | 0   | 39500   |
| RESULTADO DEL PERÍODO  | 30000 | 0   | 40000   | 0   | 40000   |



**CLASE 8.ª**



OK5949760

## FORMULACIÓN

## MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

---

D. Francisco Javier Soriano Arosa  
Presidente

---

Caja de Ahorros del Mediterráneo  
D. Juan Luis Sabater Navarro

---

Banco de Castilla La Mancha  
D. Francisco Jesús Cepeda González

---

D. Gumersindo Ruiz-Bravo de Mansilla

---

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

---

Caja de Ahorros Municipal de Burgos  
D. Vicente Palacios Martínez

---

D. José Carlos Contreras Gómez

---

Aldermanbury Investments Limited  
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de CEDULAS TDA 16, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2010, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2011, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 91 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OK5949671 al OK5949761, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2011

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo