

**Informe de Auditoría Independiente**

**TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2016**



Building a better  
working world

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

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

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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

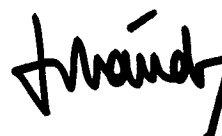
**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/20560  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

18 de abril de 2017

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



José Carlos Hernández Barrasús

**TDA 16-MIXTO,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

## ÍNDICE

### § Cuentas anuales

- Balance
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de flujos de efectivo
- Estado de ingresos y gastos reconocidos
- Memoria

### § Informe de gestión

### § Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

**TDA 16-MIXTO, F.T.A.**  
**Balance**  
**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015 (*)
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>56.298</b>	<b>66.305</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>56.298</b>	<b>66.305</b>
Activos titulizados		56.298	66.305
Participaciones hipotecarias		35.965	42.954
Certificados de transmisión de hipoteca		17.986	20.639
Activos dudosos -principal-		2.347	2.712
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>17.945</b>	<b>19.774</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>7</b>	<b>542</b>	<b>466</b>
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>7.646</b>	<b>9.252</b>
Activos titulizados		7.245	8.413
Participaciones hipotecarias		4.212	5.194
Certificados de transmisión de hipoteca		2.135	2.257
Intereses y gastos devengados no vencidos		62	84
Intereses vencidos e impagados		4	6
Activos dudosos -principal-		807	842
Activos dudosos -intereses-		25	30
Otros activos financieros		401	839
Deudores y otras cuentas a cobrar		401	835
Otros		-	4
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>2</b>	<b>-</b>
Otros		2	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>8</b>	<b>9.755</b>	<b>10.056</b>
Tesorería		9.755	10.056
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>74.243</b>	<b>86.079</b>

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

**TDA 16-MIXTO, F.T.A.**  
**Balance**  
**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015 (*)
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>67.004</b>	<b>77.698</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>10</b>	<b>4.121</b>	<b>4.464</b>
Provisión por margen de intermediación		4.121	4.464
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>9</b>	<b>62.883</b>	<b>73.234</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		54.049	64.400
Series no subordinadas		29.849	40.200
Series subordinadas		24.200	24.200
Deudas con entidades de crédito		8.834	8.834
Préstamo subordinado		8.834	8.834
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>7.239</b>	<b>8.381</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>9</b>	<b>7.237</b>	<b>8.380</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		7.156	8.298
Series no subordinadas		7.154	8.293
Intereses y gastos devengados no vencidos		2	5
Deudas con entidades de crédito		81	82
Intereses y gastos devengados no vencidos		2	2
Intereses vencidos e impagados		79	80
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>2</b>	<b>1</b>
Comisiones		1	1
Comisión sociedad gestora		1	1
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. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>74.243</b>	<b>86.079</b>

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

**TDA 16-MIXTO, F.T.A.**  
**Cuenta de pérdidas y ganancias**  
**31 de diciembre**

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>1.193</b>	<b>1.710</b>
Activos titulizados	1.193	1.703
Otros activos financieros	-	7
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(205)</b>	<b>(405)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	(120)	(315)
Deudas con entidades de crédito	(68)	(90)
Otros pasivos financieros	(17)	-
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>988</b>	<b>1.305</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Otros	-	1
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(1.280)</b>	<b>(1.306)</b>
Servicios exteriores	(44)	(34)
Servicios de profesionales independientes	(44)	(34)
Otros gastos de gestión corriente	(1.236)	(1.272)
Comisión sociedad gestora	(42)	(48)
Comisión variable	(1.194)	(1.224)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(59)</b>	<b>-</b>
Deterioro neto de activos titulizados	(59)	-
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>343</b>	<b>-</b>
Dotación provisión por margen de intermediación	343	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>8</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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



**TDA 16-MIXTO, F.T.A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		<b>(218)</b>	<b>443</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>		<b>1.017</b>	<b>1.261</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados		1.221	1.741
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(121)	(321)
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	7
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		(70)	(166)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		(13)	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>		<b>(1.235)</b>	<b>(818)</b>
Comisión sociedad gestora		(41)	(48)
Comisión variable		(1.194)	(770)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>		<b>(83)</b>	<b>(506)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos</b>		<b>(38)</b>	<b>(469)</b>
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados		7.013	6.973
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados		3.672	3.069
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados		737	591
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		30	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		(11.490)	(11.102)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>(45)</b>	<b>(37)</b>
Pagos a Administraciones públicas		(2)	(3)
Otros cobros y pagos		(43)	(34)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(301)</b>	<b>(63)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	<b>8</b>	10.056	10.119
Efectivo o equivalentes al final del periodo	<b>8</b>	9.755	10.056

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

**TDA 16-MIXTO, F.T.A.**  
**Estado de ingresos y gastos reconocidos**  
**31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2016	2015
<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>	<b>-</b>	<b>-</b>
<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>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 26 de mayo de 2003, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 531.999.986,53 euros. La fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 30 de mayo de 2003 (Nota 6).

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

Con fecha 26 de mayo de 2003 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 532.000.000 euros (Nota 9).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito (Cajamar, actualmente Banco de Crédito Cooperativo), Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, Credifimo, E.F.C. – Credifimo y Monte de Piedad y CajaSol (actualmente Caixabank) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 392.499.998,39 euros.

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 139.499.988,14 euros.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios 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 extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupe. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

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

El Fondo cuenta con dos tipos de recursos disponibles en función de los préstamos hipotecarios que los originen: los Recursos Disponibles 1, originados por los Préstamos Hipotecarios 1 y los Recursos Disponibles 2, originados por los Préstamos Hipotecarios 2.

Los Recursos Disponibles 1 del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

- El saldo de la cuenta de tesorería que tenga como origen las participaciones hipotecarias, que está compuesto por cualquier cantidad que corresponda a las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo; las cantidades que componen en cada momento el Fondo de Reserva 1, y los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.
- El avance técnico.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen las participaciones hipotecarias.

Los Recursos Disponibles 2 del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

- El saldo de la cuentas de tesorería que tenga como origen los certificados de transmisión de hipoteca, que está compuesto por cualquier cantidad que corresponde a los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo; las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 2, y los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tiene como origen los certificados de transmisión de hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos.
- El avance técnico.
- Adicionalmente está disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen los certificados de transmisión de hipoteca.

**d) Insolvencia del Fondo**

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo son 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 e impuestos.

Gastos que son a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A1 y B1, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

3. Pago de intereses de los Bonos A1.

4. Pago de intereses de los Bonos B1.

5. Amortización de principal de los Bonos A1.

6. Dotación del Fondo de Reserva 1.

7. Amortización de principal de los Bonos B1.

8. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 1.

9. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 1.

10. Remuneración fija del Préstamo Participativo 1.

11. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 1.

12. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 1.

13. Amortización del Préstamo Participativo 1.

14. Remuneración variable del Préstamo Participativo 1.

Para el caso de los Recursos Disponibles 2, la prelación de pagos es la siguiente:

1. Gastos e impuestos.

Gastos que son a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originan como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A2 y B2, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A2.
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B2.
5. Amortización de los Bonos de la Serie A2.
6. Dotación del Fondo de Reserva 2.
7. Amortización de principal de los Bonos B2.
8. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 2.
9. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 2.
10. Remuneración fija del Préstamo Participativo 2.
11. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 2.
12. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 2.
13. Amortización del Préstamo Participativo 2.
14. Remuneración variable del Préstamo Participativo 2.

### Otras reglas

- i) En el supuesto de que los Recursos Disponibles 1 y los Recursos Disponibles 2 no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:
1. Los recursos disponibles del Fondo, tanto 1 como 2, se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
  2. Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
  3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengarán intereses adicionales.
- ii) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal de los Préstamos para Gastos Iniciales 1 y 2, Préstamos Subordinados 1 y 2 y remuneración variable de los Préstamos Participativos 1 y 2, tendrá carácter individual para cada cedente, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las cuentas individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el contrato de gestión interna individualizada.

### **e) Gestión del Fondo**

De acuerdo con la normativa legal aplicable a los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora percibe por su gestión una comisión cuyo desglose y criterios de determinación se presentan en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo de la memoria.

### **f) Administrador de los activos titulizados**

Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo), Credifimo y Caixabank (anteriormente Cajasol) no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los activos titulizados.



#### **g) Agente Financiero del Fondo**

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo ha realizado con el Instituto de Crédito Oficial, (en adelante el I.C.O.), un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El I.C.O. se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la renuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 3.000 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00324% anual del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's al I.C.O., con fecha 31 de julio de 2012 se procedió a sustituir al I.C.O. en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

Con fecha 17 de junio de 2015, se firmó un nuevo contrato de servicios financieros entre la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo y Société Générale, Sucursal en España por el que se sustituyó a Barclays Bank PLC como Agente Financiero y tenedor de las cuentas de tesorería y cobros.

#### **h) Contraparte de los préstamos subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibí de Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo), Credifimo y Caixabank (anteriormente Cajasol) dos préstamos participativos, dos préstamos subordinados y dos préstamos para gastos iniciales.

**i) Normativa legal**

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

**j) Régimen de tributación**

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

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

### **a) Imagen fiel**

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2016. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2016 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.

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k)

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2015.

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

En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las presentes cuentas anuales (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV). En la Nota 9 de esta memoria se informa de la reclasificación efectuada entre las cuentas de balance de pasivos financieros subordinados y no subordinados y en la Nota 10 de las reclasificaciones efectuadas entre las cuentas de balance de comisión variable (en pasivos corrientes) a provisión por margen de intermediación (pasivos no corrientes), no habiendo sufrido otras modificaciones significativas los criterios de contabilización ni los modelos de estados financieros públicos.

#### **d) Agrupación de partidas**

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

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

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

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

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

**a) Empresa en funcionamiento.**

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

**b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

**c) Corriente y no corriente**

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

#### **d) Activos dudosos**

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recoge el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente, salvo que proceda clasificarlos como fallidos.

Se consideran activos fallidos aquéllos instrumentos de deuda y derechos de crédito, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Anexo al informe de gestión.

#### **e) Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

##### Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que 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 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.

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

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

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

#### **g) Pasivos financieros**

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

### Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, 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 consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

#### Valoración posterior

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

#### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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



## Cancelación

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

### **h) Comisión variable**

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

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

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

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

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

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

#### **i) Ajustes por periodificación**

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

#### **j) Impuesto sobre Sociedades**

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

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

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Derechos de crédito

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

La escala anterior también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están calificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2016 y 2015 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

#### **1) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

En este epígrafe se incluyen los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad.

El Fondo registra, en su caso, un activo como activo no corriente mantenido para la venta si su valor contable se recuperará, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- a. El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta, y
- b. Su venta ha de ser altamente probable.

La clasificación y presentación en balance de estos activos se llevará a cabo tomando en consideración el fin al que se destinen. Se presume que todos los activos adjudicados se adquieren para su venta en el menor plazo posible, salvo manifestación expresa contraria.

Se registran en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior a 6 meses.

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

La pérdida por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores de valor razonable (menos los costes de venta), aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta se clasifican de acuerdo a su naturaleza y fin para el que el activo sea dedicado.

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

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

Durante el ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

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

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

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

### **Riesgo de mercado**

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

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

Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Fondo de reserva, préstamos subordinado etc.).

### **Riesgo de liquidez**

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

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.



Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos participativos, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

### **Riesgo de concentración**

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

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

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por la Sociedad Gestora y recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

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

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Activos titulizados	63.543	74.718
Otros activos financieros	401	839
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.755	10.056
<b>Total riesgo</b>	<b>73.699</b>	<b>85.613</b>

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	35.965	4.212	40.177
Certificados de transmisión hipotecaria	17.986	2.135	20.121
Activos dudosos - principal	2.347	807	3.154
Activos dudosos - intereses	-	25	25
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	62	62
Intereses vencidos e impagados	-	4	4
	<b>56.298</b>	<b>7.245</b>	<b>63.543</b>
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	401	401
	<b>-</b>	<b>401</b>	<b>401</b>

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	42.954	5.194	48.148
Certificados de transmisión hipotecaria	20.639	2.257	22.896
Activos dudosos – principal	2.712	842	3.554
Activos dudosos - intereses	-	30	30
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	84	84
Intereses vencidos e impagados	-	6	6
	<u>66.305</u>	<u>8.413</u>	<u>74.718</u>
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	835	835
Otros	-	4	4
	<u>-</u>	<u>839</u>	<u>839</u>

## 6.1 Activos titulizados

Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- Cada cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- En el momento de constitución del Fondo, los préstamos hipotecarios participados eran todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo. No obstante, tras la desaparición de los tipos de referencia IRPH (Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios) del conjunto de bancos y del conjunto de cajas de ahorro, algunos de los préstamos hipotecarios referenciados a estos índices han pasado a tener un tipo de interés fijo.

- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El abono por cada cedente al Fondo de las cantidades recibidas por los préstamos hipotecarios que administre se realiza de la siguiente forma:
  - a) Credifimo realiza sus ingresos los días 1 y 16 de cada mes, o en caso de no ser día hábil cualquiera de ellos, los ingresos se realizan el día hábil inmediatamente anterior. Dichos ingresos se efectúan en la Cuenta de Cobros abierta a nombre del Fondo en Sociéte Générale, Sucursal en España. Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo), realiza sus ingresos con periodicidad diaria en la Cuenta de Tesorería abierta a nombre del Fondo en Sociéte Générale, Sucursal en España. Cajasol (actualmente Caixabank), ingresa en la Cuenta de Tesorería abierta a nombre del Fondo los días 20 de cada mes, o en caso de no ser día hábil, se realizará el día hábil inmediatamente anterior, previa instrucción por parte de la Sociedad Gestora.
  - b) La cantidad total que cada cedente debe entregar al Fondo en la fecha de cobro correspondiente, es la cantidad total que el cedente de que se trate haya recaudado de los préstamos hipotecarios que administre desde la anterior fecha de cobro.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el Agente Financiero.

- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
  - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
  - Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
  - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
  - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
  - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 30 de mayo de 2003.

- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca.

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Adicionalmente, en dicho supuesto el correspondiente emisor se compromete a abonar al Fondo, respecto a cada préstamo hipotecario cuyo interés haya sido modificado, mientras permanezca dicha modificación, y en cada fecha de cobro, la diferencia (en caso de que ésta fuera negativa) entre (a) los intereses devengados por el préstamo hipotecario desde la última fecha de cobro y (b) los intereses que hubiera devengado el préstamo hipotecario en el mismo período aplicando al principal del mismo un tipo de interés igual a la suma de (i) el tipo de interés de referencia para los bonos, más (ii) un diferencial de 0,8% para los Préstamos Hipotecarios 1 y un diferencial de 0,9% para los Préstamos Hipotecarios 2.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 el movimiento de los activos titulizados ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
	2016			
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	48.148	-	(7.971)	40.177
Certificados de transmisión hipotecaria	22.896	-	(2.775)	20.121
Activos dudosos – principal	3.554	-	(400)	3.154
Activos dudosos - intereses	30	-	(5)	25
Intereses y gastos devengados no vencidos	84	1.164	(1.186)	62
Intereses vencidos e impagados	6	-	(2)	4
	<u>74.718</u>	<u>1.164</u>	<u>(12.339)</u>	<u>63.543</u>

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	56.216	-	(8.068)	48.148
Certificados de transmisión hipotecaria	26.106	-	(3.210)	22.896
Activos dudosos – principal	3.292	262	-	3.554
Activos dudosos - intereses	-	30	-	30
Intereses y gastos devengados no vencidos	119	1.688	(1.723)	84
Intereses vencidos e impagados	39	-	(33)	6
	<u>85.772</u>	<u>1.980</u>	<u>(13.034)</u>	<u>74.718</u>

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluía a 31 de diciembre de 2016 un saldo de 157 miles de euros correspondiente con el principal de los activos titulizados considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio o dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior (2015: no hubo bajas por fallidos).

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 el movimiento de los derechos crédito fallidos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	253	253
Adiciones	59	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>312</u>	<u>253</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la tasa de amortización anticipada del conjunto de participaciones hipotecarias fue de 6,62% (2015: 4,31%) y de certificados de transmisión de hipoteca fue de 2,83% (2015: 3,10%).

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de interés medio de los activos titulizados era del 1,76% (2015: 2,15%), con un tipo de interés nominal máximo de 6% (2015: 6%) y mínimo de 0,04% (2015: 0,25%).

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 1.193 miles de euros (2015: 1.703 miles de euros), de los que 62 miles de euros (2015: 84 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 4 miles de euros (2015: 6 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance.

Al 31 de diciembre de 2016 se ha registrado una pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados por importe de 59 miles de euros (2015: no se registró pérdida alguna) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”. El detalle a 31 de diciembre de 2016 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>2016</u>
Deterioro derechos de crédito	-
Reversión del deterioro	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(59)
Recuperación de intereses no reconocidos	<u>-</u>
Deterioro neto derechos de crédito	<u><u>(59)</u></u>

A 31 de diciembre de 2016, el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es superior o igual a su valor en libros, y por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro, es de 6.296 miles de euros y no existían activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía fuera inferior a su valor en libros.

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2016 ha ascendido a 28 miles de euros (2015: 15 miles de euros).

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



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

	Miles de euros							
	2016							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 a 2026	Resto	Total
Activos titulizados	<u>7.154</u>	<u>5.913</u>	<u>5.781</u>	<u>5.524</u>	<u>5.051</u>	<u>19.130</u>	<u>14.899</u>	<u>63.452</u>

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Activos titulizados	<u>8.293</u>	<u>6.612</u>	<u>6.244</u>	<u>6.124</u>	<u>5.856</u>	<u>21.873</u>	<u>19.596</u>	<u>74.598</u>

## 7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA

El saldo que figura en el balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se corresponde con los activos adjudicados al cierre del ejercicio.

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	466	466
Altas	98	-
Bajas	(22)	-
Saldo final	<u>542</u>	<u>466</u>

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2016, por importe de 466 miles de euros y 542 miles de euros, respectivamente, se explica por altas por importe de 98 miles de euros (157 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 59 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado) y las bajas de 22 miles de euros (30 miles de euros correspondientes al precio de venta y 8 miles de euros correspondientes a la ganancia neta en la baja de activos no corrientes en venta).

Las ganancias netas, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante el ejercicio 2016, han ascendido a 8 miles de euros (2015: no se registró pérdida o ganancia alguna relacionada con la venta de adjudicados), que figuran registrados en el epígrafe ‘Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta’ de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la información agrupada por valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados, de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente considerados es la siguiente:

	2016					
	Miles de euros			Miles de euros		
Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo (**)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	542	(59)	69,64%	(*)	11	410
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

(\*) Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

(\*\*) Este resultado está incluido dentro del importe de 59 miles de euros correspondiente al beneficio (pérdida) nato procedente de los activos fallidos (Nota 6).

	2015					
	Miles de euros			Miles de euros		
Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	466	-	65%	(*)	18	343
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

(\*) Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la propiedad de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo.

## 8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) y como materialización de las cuentas de tesorería y cuenta de cobros. Ambas cuentas remuneran al tipo EONIA diario más un 0,06%, liquidando intereses mensualmente.

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Tesorería	9.755	10.056
	9.755	10.056

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

El Fondo dispone de dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), constituidos en Fecha de Desembolso con cargo a los Préstamos Participativos 1 y 2 concedidos al Fondo por las entidades emisoras, como mecanismos de garantía ante posibles pérdidas debidas a préstamos impagados y/o fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.

En cada fecha de pago, se dotará al Fondo de Reserva 1 hasta alcanzar el nivel mínimo del Fondo de Reserva 1, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,75% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1, y (ii) el 3,5% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 1% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.

En cada fecha de pago, se dotará al Fondo de Reserva 2 hasta alcanzar el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del folleto de emisión.

Para cada fecha de pago, se define como RSVTMP la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los saldos vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 se determinará en cada fecha de pago como la menor de las cantidades que en cada caso se indican:

- Mientras RSVTMP sea mayor al 72%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,85% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,7% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 72% y superior al 68%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,65% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,3% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 68% y superior al 60%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,3% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 4,6% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 60%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,75% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 3,5% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,5% del saldo inicial de los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el fondo.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2016 y 2015, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	8.834	8.820	10.119
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.03.15	8.834	8.834	9.508
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.06.15	8.834	8.834	9.548
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.09.15	8.834	8.834	9.437
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.12.15	8.834	8.834	9.835
Saldo al 31 de diciembre de 2015	8.834	8.834	10.056
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.03.16	8.834	8.834	9.845
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.06.16	8.834	8.834	9.457
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.09.16	8.834	8.834	9.657
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.12.16	8.834	8.834	9.636
Saldo al 31 de diciembre de 2016	8.834	8.834	9.755

## 9. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	29.849	7.154	37.003
Series subordinadas	24.200	-	24.200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2	2
	<u>54.049</u>	<u>7.156</u>	<u>61.205</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	8.834	-	8.834
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2	2
Intereses vencidos e impagados	-	79	79
	<u>8.834</u>	<u>81</u>	<u>8.915</u>
	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	40.200	8.293	48.493
Series subordinadas	24.200	-	24.200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	5	5
	<u>64.400</u>	<u>8.298</u>	<u>72.698</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	8.834	-	8.834
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2	2
Intereses vencidos e impagados	-	80	80
	<u>8.834</u>	<u>82</u>	<u>8.916</u>

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

## 9.1 Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de dos clases de bonos de titulización, constituidas cada una de ellas por dos series de Bonos, con las siguientes características:

Importe nominal		532.000.000 euros.
Número de bonos	5.320:	3.774 Bonos Serie A1 151 Bonos Serie B1 1.304 Bonos Serie A2 91 Bonos Serie B2
Importe nominal unitario		100.000 euros.
Interés variable	Bonos Serie A1: Bonos Serie B1: Bonos Serie A2: Bonos Serie B2:	Euribor 3 meses + 0,26% Euribor 3 meses + 0,65% Euribor 3 meses + 0,28% Euribor 3 meses + 0,65%
Forma de pago		Trimestral.
Fechas de pago de intereses		22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses		30 de mayo de 2003.
Fecha del primer pago de intereses		22 de septiembre de 2003.
Amortización		La amortización de los Bonos A1 y B1 se realizará a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:  a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los Bonos de la Clase 1 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias no fallidas correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de participaciones hipotecarias), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago; y

b) Los Recursos Disponibles 1 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de intereses de los Bonos A1.
- Pago de intereses de los Bonos B1.

La amortización de los Bonos B1 comenzará únicamente cuando estén íntegramente amortizados los Bonos A1.

La amortización de los Bonos A2 y B2 se realizará a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los Bonos de la Clase 2 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de los certificados de transmisión de hipoteca no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de los certificados de transmisión de hipoteca), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago; y

b) Los Recursos Disponibles 2 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de intereses de los Bonos A2.
- Pago de intereses de los Bonos B2.

La amortización de los Bonos B2 comenzará únicamente cuando estén íntegramente amortizados los Bonos A2.

#### Vencimiento

Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

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



Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

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

	Miles de euros	
	2016	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	48.493	24.200
Amortización	(11.490)	-
Saldo final	37.003	24.200

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	59.595	24.200
Amortización	(11.102)	-
Traspasos (*)	-	-
Saldo final	48.493	24.200

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

El cálculo de la vida media y de la duración de los bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 120 miles de euros (2015: 315 miles de euros), de los que 2 miles de euros (2015: 5 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores emitidos” del balance.

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2016	2015
Serie A1	-	0,13%
Serie A2	-	0,15%
Clase B1	0,34%	0,52%
Clase B2	0,34%	0,52%

La agencia de calificación fue Moody's Investors Service España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado fue de Aaa para los Bonos A1 y A2 y de A2 para los Bonos B1 y B2.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

## 9.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

### PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	332
Credifimo	248
Caixabank (anteriormente CajaSol)	<u>230</u>
Saldo Inicial	<u><u>810</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015: Completamente amortizado.

## PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	233
Credifimo	<u>67</u>
Saldo inicial	<u><u>300</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015:	Completamente amortizado.

## PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	191
Credifimo	136
Caixabank (anteriormente CajaSol)	<u>112</u>
Saldo inicial	<u><u>439</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015:	Completamente amortizado

## PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	123
Credifimo	<u>35</u>
Saldo inicial	<u><u>158</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015	Completamente amortizado

## PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	2.993
Credifimo	2.126
Caixabank (anteriormente CajaSol)	<u>1.750</u>
Saldo inicial	<u><u>6.869</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5.824 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.824 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva 1.

Amortización: Se realizará en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 1.

Remuneración: Debido al carácter subordinado del préstamo participativo 1, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las participaciones hipotecarias, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 1 tendrá dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los prestamistas:

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 1 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo y los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo, netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas.

## PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Cooperativo)	3.107
Credifimo	<u>869</u>
Saldo inicial	<u><u>3.976</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3.010 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.010 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.

Amortización: Se realizará en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2.

Remuneración: Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 2, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los certificados de transmisión de hipoteca, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 2 tiene dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los prestamistas:

“Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 2 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.

“Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo y los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo, netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han producido movimientos en el principal de préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los préstamos participativos por un importe total de 68 miles de euros (2015: 90 miles de euros), de los que 2 miles de euros (2015: 2 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento y 79 miles de euros (2015: 80 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2016, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance.

## 10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2016 y 2015 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	6.579	7.356
Cobros por amortizaciones anticipadas	3.672	3.069
Cobros por intereses ordinarios	1.134	1.638
Cobros por intereses previamente impagados	87	103
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	737	591
Otros cobros en especie	30	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Obligaciones y otros valores emitidos (información serie a serie) y préstamos</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	8.522	7.805
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	2.969	3.297
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE B2	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	13	109
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	7	48
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	64	101
Pagos por intereses ordinarios SERIE B2	39	61
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B2	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	70	166
Otros pagos del período (SWAP)	-	-

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

- Ejercicio 2016

<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	Ejercicio 2016			
	Real			
	22/03/2016	22/06/2016	22/09/2016	22/12/2016
Pagos por amortización ordinaria Serie A1	2.996	2.240	1.667	1.619
Pagos por amortización ordinaria Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A2	814	722	666	767
Pagos por amortización ordinaria Serie B2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A1	11	2	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie B1	20	16	15	13
Pagos por intereses ordinarios Serie A2	5	2	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie B2	12	10	9	8
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	19	12	12	27
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-

- Ejercicio 2015

<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	Ejercicio 2015			
	Real			
	23/03/2015	22/06/2015	22/09/2015	22/12/2015
Pagos por amortización ordinaria Serie A1	2.238	1.858	2.142	1.567
Pagos por amortización ordinaria Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A2	1.025	820	814	638
Pagos por amortización ordinaria Serie B2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A1	36	29	24	20
Pagos por intereses ordinarios Serie B1	28	26	25	23
Pagos por intereses ordinarios Serie A2	16	13	11	9
Pagos por intereses ordinarios Serie B2	17	16	15	14
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B2	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	37	104	16	9
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-



Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y las actuales presentada a continuación:

	Ejercicio 2016	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	4,58%/4,75%	1,78% / 1,70%
Tasa de amortización anticipada (CTH/PH)	10%	2,83% / 6,62%
Tasa de fallidos (CTH/PH)	0,30	0,44% / 0,25%
Tasa de recuperación de fallidos (CTH/PH)	75%	0%
Tasa de morosidad (CTH/PH)	N/A	4,34% / 5,29%
Loan to value medio (G1/G2)	67,32%/82,70%	38,79% / 43,67%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/06/2017	22/06/2018

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	4,58%/4,75%	2,19% / 2,08%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,58%
Tasa de fallidos (CTH/PH)	0,30	0,25% / 0,15%
Tasa de recuperación de fallidos (CTH/PH)	75%	0% / 0,26%
Tasa de morosidad (CTH/PH)	N/A	4,32% / 4,97%
Loan to value medio (G1/G2)	67,32%/82,70%	40,16% / 46,4%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/06/2017	22/12/2017

Ni al 31 de diciembre de 2016 ni 2015 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

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

Al 31 de diciembre de 2016 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.194 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo (2015: 770 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones:

Fecha de pago	Miles de euros	Fecha de pago	Miles de euros
22/03/16	303	23/03/15	222
22/06/16	346	22/06/15	231
22/09/16	278	22/09/15	167
22/12/16	267	22/12/15	150

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance y el estado de flujos de efectivo ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión por margen de intermediación	Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	4.010	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	1.224	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(770)	-
Trasposos (*)	4.464	(4.464)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4.464	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	1.194	-
Dotación provisión por margen de intermediación	(343)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(1.194)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4.121	-	-

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

## **11. SITUACIÓN FISCAL**

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

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

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

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en caso de inspección.

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

## **12. OTRA INFORMACIÓN**

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y 2015, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2016 han sido 3 miles de euros (2015: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

## **13. HECHOS POSTERIORES**

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

**ANEXO I**

**a la Memoria del ejercicio 2016**



Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR, CREDIFIMO, CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016								Situación cierre anual anterior 31/12/2015								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380	5,29	0400	0,25	0420	0,00	0440	6,62	1380	4,97	1400	0,15	1420	0,26	1440	4,31	2380	0,00	2400	0,00	2420	0,00	2440	10,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	4,34	0401	0,44	0421	0,00	0441	2,83	1381	4,32	1401	0,25	1421	0,00	1441	3,10	2381	0,00	2401	0,00	2421	0,00	2441	10,00
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAAP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

<b>5.05.1</b>
<b>Denominación Fondo:</b> TDA 16-MIXTO, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> Titulización de Activos, SGFT, S.A.
<b>Estados agregados:</b> SI
<b>Fecha:</b> 31/12/2016
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b> CAJAMAR, CREDITFIMO, CAIXABANK

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO B**

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses Interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	67	0467	21	0474	2	0481	0	0488	22	0495	1.897	0502	0	0509	1.919
De 1 a 3 meses	0461	26	0468	21	0475	2	0482	0	0489	23	0496	972	0503	0	0510	995
De 3 a 6 meses	0462	4	0469	3	0476	1	0483	0	0490	4	0497	130	0504	0	0511	134
De 6 a 9 meses	0463	2	0470	2	0477	0	0484	0	0491	3	0498	53	0505	0	0512	55
De 9 a 12 meses	0464	1	0471	2	0478	0	0485	0	0492	2	0499	33	0506	0	0513	36
Más de 12 meses	0465	57	0472	569	0479	24	0486	201	0493	794	0500	2.362	0507	0	0514	3.157
<b>Total</b>	0466	<b>157</b>	0473	<b>617</b>	0480	<b>30</b>	0487	<b>202</b>	0494	<b>848</b>	0501	<b>5.447</b>	0508	<b>0</b>	1515	<b>6.296</b>

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses Interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	67	0522	21	0529	2	0536	0	0543	22	0550	1.897	0557	0	0564	1.919	0571	6.325	0578	6.325	0584	30,34
De 1 a 3 meses	0516	26	0523	21	0530	2	0537	0	0544	23	0551	972	0558	0	0565	995	0572	3.070	0579	3.070	0585	32,41
De 3 a 6 meses	0517	4	0524	3	0531	1	0538	0	0545	4	0552	130	0559	0	0566	134	0573	316	0580	316	0586	42,34
De 6 a 9 meses	0518	2	0525	2	0532	0	0539	0	0546	3	0553	53	0560	0	0567	55	0574	160	0581	160	0587	34,41
De 9 a 12 meses	0519	1	0526	2	0533	0	0540	0	0547	2	0554	33	0561	0	0568	36	0575	65	0582	65	0588	54,78
Más de 12 meses	0520	57	0527	569	0534	24	0541	201	0548	794	0555	2.362	0562	0	0569	3.157	0576	6.232	0583	6.232	0589	50,65
<b>Total</b>	0521	<b>157</b>	0528	<b>617</b>	0535	<b>30</b>	0542	<b>202</b>	0549	<b>848</b>	0556	<b>5.447</b>	0563	<b>0</b>	0570	<b>6.296</b>	0577	<b>16.169</b>			0590	<b>38,94</b>

S.05.1

**Denominación Fondo:** TDA 16-MIXTO, FTA

**Denominación del compartimento:**

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

**Estados agregados:** SI

**Fecha:** 31/12/2016

**Entidades cedentes de los activos titulizados:** CAJAMAR, CREDIFIMO, CAIXABANK

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO C**

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/05/2003	
Inferior a 1 año	0600	575	1600	634	2600	33
Entre 1 y 2 años	0601	245	1601	1.274	2601	90
Entre 2 y 3 años	0602	663	1602	437	2602	13
Entre 3 y 4 años	0603	1.939	1603	953	2603	129
Entre 4 y 5 años	0604	3.010	1604	2.820	2604	589
Entre 5 y 10 años	0605	13.126	1605	14.407	2605	15.778
Superior a 10 años	0606	43.897	1606	54.073	2606	515.369
<b>Total</b>	0607	<b>63.452</b>	1607	<b>74.598</b>	2607	<b>532.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	0608	<b>11,80</b>	1608	<b>12,25</b>	2608	<b>22,80</b>

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/05/2003	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	14,82	1609	13,85	2609	1,43





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

TDA 16-MIXTO, FTA

<b>5.05.1</b>
<b>Denominación Fondo:</b> TDA 16-MIXTO, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> Titulización de Activos, SGFT, S.A.
<b>Estados agregados:</b> SI
<b>Fecha:</b> 31/12/2016
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b> CAJAMAR, CREDIFIMO, CAIXABANK

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO D**

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación Inicial 26/05/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	1.214	0630	25.743	1620	1.368	1630	28.796	2620	1.120	2630	36.537
40% - 60%	0621	730	0631	35.187	1621	848	1631	41.709	2621	1.159	2631	70.323
60% - 80%	0622	40	0632	2.522	1622	62	1632	4.094	2622	4.494	2632	314.361
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	1.520	2633	110.780
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
<b>Total</b>	0628	<b>1.984</b>	0638	<b>63.452</b>	1628	<b>2.278</b>	1638	<b>74.598</b>	2628	<b>8.299</b>	2638	<b>532.000</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			0639	<b>40,40</b>			1639	<b>42,16</b>			2639	<b>71,11</b>

S.05.1

**Denominación Fondo:** TDA 16-MIXTO, FTA

**Denominación del compartimento:**

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

**Estados agregados:** SI

**Fecha:** 31/12/2016

**Entidades cedentes de los activos titulizados:** CAJAMAR, CREDIFIMO, CAIXABANK

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO E**

Tipos de Interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación Inicial 26/05/2003	
Tipo de interés medio ponderado	0650	1,76	1650	2,15	2650	4,51
Tipo de interés nominal máximo	0651	6,00	1651	6,00	2651	7,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,04	1652	0,25	2652	2,50



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

TDA 16-MIXTO, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR, CREDIFIMO, CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación Inicial 26/05/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	1.107	0683	27.835	1660	1.340	1683	34.483	2660	5.008	2683	275.533
Aragón	0661	2	0684	91	1661	2	1684	98	2661	8	2684	535
Asturias	0662	8	0685	332	1662	8	1685	344	2662	21	2685	1.405
Baleares	0663	0	0686	0	1663	0	1686	0	2663	1	2686	100
Canarias	0664	61	0687	2.385	1664	64	1687	2.625	2664	264	2687	18.137
Cantabria	0665	0	0688	0	1665	0	1688	0	2665	0	2688	0
Castilla-León	0666	3	0689	56	1666	3	1689	79	2666	12	2689	659
Castilla-La Mancha	0667	30	0690	935	1667	39	1690	1.259	2667	172	2690	11.557
Cataluña	0668	197	0691	10.415	1668	212	1691	11.696	2668	734	2691	71.952
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	5	2692	244
Extremadura	0670	19	0693	679	1670	23	1693	826	2670	76	2693	4.172
Galicia	0671	3	0694	159	1671	3	1694	168	2671	6	2694	427
Madrid	0672	219	0695	11.000	1672	229	1695	12.094	2672	988	2695	83.637
Melilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	4	2696	393
Murcia	0674	327	0697	9.322	1674	347	1697	10.666	2674	960	2697	60.849
Navarra	0675	0	0698	0	1675	0	1698	0	2675	0	2698	0
La Rioja	0676	0	0699	0	1676	0	1699	0	2676	0	2699	0
Comunidad Valenciana	0677	8	0700	243	1677	8	1700	261	2677	34	2700	2.398
País Vasco	0678	0	0701	0	1678	0	1701	0	2678	0	2701	0
<b>Total España</b>	0679	<b>1.984</b>	0702	<b>63.452</b>	1679	<b>2.278</b>	1702	<b>74.598</b>	2679	<b>8.293</b>	2702	<b>532.000</b>
Otros países Unión Europea	0680	0	0703	0	1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Resto	0681	0	0704	0	1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
<b>Total general</b>	0682	<b>1.984</b>	0705	<b>63.452</b>	1682	<b>2.278</b>	1705	<b>74.598</b>	2682	<b>8.293</b>	2705	<b>532.000</b>



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

TDA 16-MIXTO, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR, CREDIFIMO, CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación Inicial 26/05/2003			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	2,06			1710	1,83			2710	0,49		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	



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

TDA 16-MIXTO, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Período de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación Inicial 26/05/2003					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0377973005	Serie A1	3.774	6.852	25.858	3.774	9.110	34.379	3.774	100.000	377.400			
ES0377973013	Serie B1	151	100.000	15.100	151	100.000	15.100	151	100.000	15.100			
ES0377973021	Serie A2	1.304	8.547	11.145	1.304	10.823	14.114	1.304	100.000	130.400			
ES0377973039	Serie B2	91	100.000	9.100	91	100.000	9.100	91	100.000	9.100			
<b>Total</b>		0723	5.320	0724	61.203	1723	5.320	1724	72.693	2723	5.320	2724	532.000



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

TDA 16-MIXTO, FTA

<b>S.05.2</b>
Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

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

**CUADRO B**

(miles de euros)			Intereses					Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas						
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal Impagado							
			0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737			0738	0739			
ES0377973005	Serie A1	NS	EURIBOR 3 m	0,26	0,00	0	0	SI	25.858	0	25.858	0					
ES0377973013	Serie B1	S	EURIBOR 3 m	0,65	0,34	1	0	SI	15.100	0	15.101	0					
ES0377973021	Serie A2	NS	EURIBOR 3 m	0,28	0,00	0	0	SI	11.145	0	11.145	0					
ES0377973039	Serie B2	S	EURIBOR 3 m	0,65	0,34	1	0	SI	9.100	0	9.101	0					
<b>Total</b>						0740	2	0741	0	0743	61.203	0744	0	0745	61.205	0746	0

	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 26/05/2003			
Tipo de Interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,17	0748	0,38	0749	2,58



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

TDA 16-MIXTO, FTA

5.05.2

Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Período de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016								Situación período comparativo anterior 31/12/2015							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del período		Pagos acumulados		Pagos del período		Pagos acumulados		Pagos del período		Pagos acumulados		Pagos del período		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0377973005	Serie A1	1.619	351.542	0	43.303	1.567	343.021	20	43.290								
ES0377973013	Serie B1	0	0	13	4.736	0	0	23	4.672								
ES0377973021	Serie A2	767	119.255	0	15.885	639	116.286	9	15.877								
ES0377973039	Serie B2	0	0	8	2.854	0	0	14	2.815								
<b>Total</b>		0754	2.386	0755	470.797	0756	21	0757	66.777	1754	2.206	1755	459.307	1756	67	1757	66.654



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

TDA 16-MIXTO, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Período de la declaración: 31/12/2016

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 26/05/2003
				0760	0761	0762
ES0377973005	Serie A1	02/03/2015	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0377973013	Serie B1	14/05/2016	MDY	Aa2	Aa3	A2
ES0377973021	Serie A2	02/03/2015	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0377973039	Serie B2	14/05/2016	MDY	Aa2	Aa3	A2





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

TDA 16-MIXTO, FTA

	<b>5.05.2</b>
<b>Denominación Fondo:</b> TDA 16-MIXTO, FTA	
<b>Denominación del compartimento:</b>	
<b>Denominación de la gestora:</b> Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
<b>Estados agregados:</b> SI	
<b>Período de la declaración:</b> 31/12/2016	
<b>Mercados de cotización de los valores emitidos:</b> AIAF	

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

**CUADRO E**

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/05/2003	
Inferior a 1 año	0765	6.652	1765	7.824	2765	35.900
Entre 1 y 2 años	0766	5.960	1766	6.791	2766	29.309
Entre 2 y 3 años	0767	48.592	1767	6.400	2767	30.327
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	51.678	2768	31.424
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	32.369
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	111.638
Superior a 10 años	0771	0	1771	0	2771	261.033
<b>Total</b>	0772	<b>61.203</b>	1772	<b>72.693</b>	2772	<b>532.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	0773	<b>2,22</b>	1773	<b>3,73</b>	2773	<b>24,36</b>



Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/05/2003	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775		1775		2775	
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776		1776		2776	
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777		1777		2777	
1.3 Denominación de la contrapartida	0778		1778		2778	
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	60,46	1792	66,71	2792	95,45
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



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

TDA 16-MIXTO, FTA

<b>S.05.3</b>
<b>Denominación Fondo:</b> TDA 16-MIXTO, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> Titulización de Activos, SGFT, S.A.
<b>Estados agregados:</b> SI
<b>Fecha:</b> 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

**CUADRO B**

	PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación Inicial 26/09/2003	
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	
<b>Total</b>							0808	0809	0810	3806



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

TDA 16-MIXTO, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libras (miles de euros)						Otras características	
	Naturaleza riesgo cubierto		Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 26/05/2003		Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 26/05/2003			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AA PP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844		1844		2844		3844	
<b>Total</b>	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	



<b>S.05.5</b>
<b>Denominación Fondo:</b> TDA 16-MIXTO, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> Titulización de Activos, SGFT, S.A.
<b>Estados agregados:</b> SI
<b>Fecha:</b> 31/12/2016

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO A**

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios de determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo	% anual												
Comisión sociedad gestora	0862	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862		2862	Saldo Nominal pendiente de las Participaciones y de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior	3862	0,06	4862		5862		6862	TRIMESTRAL	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863		1863		2863			4863		5863		6863		7863			8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864		1864		2864			4864		5864		6864		7864			8864	
Otras	0865		1865		2865			4865		5865		6865		7865			8865	



<b>S.05.5</b>
<b>Denominación Fondo:</b> TDA 16-MIXTO, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> Titulización de Activos, SGFT, S.A.
<b>Estados agregados:</b> SI
<b>Fecha:</b> 31/12/2016

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B**

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	S
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	Multicedente
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo V.3.5. / Capítulo V.3.6.

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



<b>5.05.5</b>
<b>Denominación Fondo:</b> TDA 16-MIXTO, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> Titulización de Activos, SGFT, S.A.
<b>Estados agregados:</b> SI
<b>Fecha:</b> 31/12/2016

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B**

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo				Total
		22/03/2016	22/06/2016	22/09/2016	22/12/2016	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885					
Saldo inicial	0886	9.262	9.352	8.943	9.094	
Cobros del periodo	0887	4.290	2.968	2.819	2.742	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-20	-28	-21	-16	
Pagos por derivados	0889	0	0	0	0	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-8.834	-8.834	-8.834	-8.834	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-3.858	-2.991	-2.357	-2.407	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	-19	-12	-12	-27	
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0	
Saldo disponible	0894	820	455	538	551	
Liquidación de comisión variable	0895	303	346	278	267	1.194

## **Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral TDA 16**

En el Estado S.05.1 cuadro A, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2016 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

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



**ANEXO II**

**a la Memoria del ejercicio 2016**

**Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA**

**Denominación del compartimento: 4516**

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

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/12/2016**

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	37.578	1001	44.811
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	37.578	1002	44.811
1. Activos titulizados	0003	37.578	1003	44.811
1.1 Participaciones hipotecarias	0004	35.965	1004	42.954
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005	0	1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006	0	1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	0	1007	0
1.5 Préstamos a promotores	0008	0	1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009	0	1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010	0	1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011	0	1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012	0	1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013	0	1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014	0	1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015	0	1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016	0	1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017	0	1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018	0	1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019	0	1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020	0	1020	0
1.18 Bonos de titulización	0021	0	1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022	0	1022	0
1.20 Otros	0023	0	1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024	0	1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025	1.613	1025	1.857
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026	0	1026	0
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027	0	1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028	0	1028	0
2. Derivados	0029	0	1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030	0	1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031	0	1031	0
3. Otros activos financieros	0032	0	1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033	0	1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034	0	1034	0
3.3 Garantías financieras	0035	0	1035	0
3.4 Otros	0036	0	1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037	0	1037	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038	0	1038	0
<b>II. Activos por Impuesto diferido</b>	0039	0	1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040	0	1040	0

**Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA**

**Denominación del compartimento: 4516**

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

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/12/2016**

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	12.326	1041	13.848
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042	387	1042	359
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	5.260	1043	6.892
1. Activos titulizados	0044	4.909	1044	5.946
1.1 Participaciones hipotecarias	0045	4.212	1045	5.194
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046	0	1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047	0	1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048	0	1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049	0	1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050	0	1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051	0	1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052	0	1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053	0	1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054	0	1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055	0	1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056	0	1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057	0	1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058	0	1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059	0	1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060	0	1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061	0	1061	0
1.18 Bonos de titulización	0062	0	1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063	0	1063	0
1.20 Otros	0064	0	1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	48	1065	64
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066	2	1066	3
1.23 Activos dudosos -principal-	0067	629	1067	663
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068	18	1068	21
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069	0	1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070	0	1070	0
2. Derivados	0071	0	1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073	0	1073	0
3. Otros activos financieros	0074	351	1074	945
3.1 Valores representativos de deuda	0075	0	1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076	0	1076	0
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077	351	1077	945
3.4 Garantías financieras	0078	0	1078	0
3.5 Otros	0079	0	1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080	0	1080	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	0
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083	0	1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	6.679	1085	6.597
1. Tesorería	0086	6.679	1086	6.597
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087	0	1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	49.904	1088	58.659

**Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA**

**Denominación del compartimento: 4516**

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

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/12/2016**

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	42.689	1089	50.297
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090	3.061	1090	3.287
1. Provisión garantías financieras	0091	0	1091	0
2. Provisión por margen de intermediación	0092	3.061	1092	3.287
3. Otras provisiones	0093	0	1093	0
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	39.628	1094	47.010
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	33.804	1095	41.186
1.1 Series no subordinadas	0096	18.704	1096	26.086
1.2 Series subordinadas	0097	15.100	1097	15.100
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098	0	1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099	0	1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100	0	1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	5.824	1101	5.824
2.1 Préstamo subordinado	0102	5.824	1102	5.824
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	0	1103	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104	0	1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	0	1105	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106	0	1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107	0	1107	0
3. Derivados	0108	0	1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109	0	1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110	0	1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111	0	1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112	0	1112	0
4.1 Garantías financieras	0113	0	1113	0
4.1 Otros	0114	0	1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115	0	1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116	0	1116	0

**Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA**

**Denominación del compartimento: 4516**

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

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/12/2016**

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	7.215	1117	8.362
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118	0	1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119	0	1119	0
1. Provisión garantías financieras	0120	0	1120	0
2. Provisión por margen de intermediación	0121	0	1121	0
3. Otras provisiones	0122	0	1122	0
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	7.215	1123	8.361
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	7.155	1124	8.296
1.1 Series no subordinadas	0125	7.154	1125	8.293
1.2 Series subordinadas	0126	0	1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127	0	1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	1	1128	3
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129	0	1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130	0	1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	59	1131	65
2.1 Préstamo subordinado	0132	0	1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133	0	1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134	0	1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135	0	1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	1	1136	1
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	58	1137	63
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138	0	1138	0
3. Derivados	0139	0	1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140	0	1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141	0	1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142	0	1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	0	1143	0
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	0	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145	0	1145	0
4.3 Otros	0146	0	1146	0
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147	0	1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	1	1148	1
1. Comisiones	0149	1	1149	1
1.1 Comisión sociedad gestora	0150	1	1150	1
1.2 Comisión administrador	0151	0	1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152	0	1152	0
1.4 Comisión variable	0153	0	1153	0
1.5 Otras comisiones del cedente	0154	0	1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	0	1155	0
1.7 Otras comisiones	0156	0	1156	0
2. Otros	0157	0	1157	0
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158	0	1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159	0	1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160	0	1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161	0	1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	49.904	1162	58.659

**Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA**

**Denominación del compartimento: 4516**

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

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/12/2016**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2016		Acumulado anterior 31/12/2015
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	184	1201	259	2201	816	3201	1.188
1.1 Activos titulizados	0202	184	1202	259	2202	816	3202	1.182
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	5
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	-29	1204	-57	2204	-129	3204	-267
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-13	1205	-43	2205	-75	3205	-207
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	-10	1206	-14	2206	-45	3206	-60
2.3 Otros pasivos financieros	0207	-5	1207	0	2207	-9	3207	0
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	155	1209	202	2209	687	3209	921
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-838	1217	-202	2217	-895	3217	-921
7.1 Servicios exteriores	0218	-3	1218	-15	2218	-38	3218	-28
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	-3	1219	-15	2219	-38	3219	-28
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	0	1220	0	2220	0	3220	0
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-835	1224	-187	2224	-857	3224	-893
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	-7	1225	-8	2225	-28	3225	-33
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226	0	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227	0	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	-828	1228	-179	2228	-828	3228	-860
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231	0	2231	-26	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232	-26	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	0234	684	1234	0	2234	226	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	684	1236	0	2236	226	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238	0	2238	8	3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239	0	2239	0	3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0

**Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA**

**Denominación del compartimento: 200900028**

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

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/12/2016**

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0001	18.720	1001	21.493
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0002	18.720	1002	21.493
1. Activos titulizados	0003	18.720	1003	21.493
1.1 Participaciones hipotecarias	0004	0	1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005	17.986	1005	20.639
1.3 Préstamos hipotecarios	0006	0	1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	0	1007	0
1.5 Préstamos a promotores	0008	0	1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009	0	1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010	0	1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011	0	1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012	0	1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013	0	1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014	0	1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015	0	1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016	0	1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017	0	1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018	0	1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019	0	1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020	0	1020	0
1.18 Bonos de titulización	0021	0	1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022	0	1022	0
1.20 Otros	0023	0	1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024	0	1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025	734	1025	855
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026	0	1026	0
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027	0	1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028	0	1028	0
2. Derivados	0029	0	1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030	0	1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031	0	1031	0
3. Otros activos financieros	0032	0	1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033	0	1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034	0	1034	0
3.3 Garantías financieras	0035	0	1035	0
3.4 Otros	0036	0	1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037	0	1037	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038	0	1038	0
<b>II. Activos por Impuesto diferido</b>	0039	0	1039	0
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0040	0	1040	0

**Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA**

**Denominación del compartimento: 200900028**

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

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/12/2016**

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0041	5.618	1041	6.038
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0042	155	1042	107
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0043	2.387	1043	2.472
1. Activos titulizados	0044	2.337	1044	2.467
1.1 Participaciones hipotecarias	0045	0	1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046	2.135	1046	2.257
1.3 Préstamos hipotecarios	0047	0	1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048	0	1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049	0	1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050	0	1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051	0	1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052	0	1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053	0	1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054	0	1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055	0	1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056	0	1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057	0	1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058	0	1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059	0	1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060	0	1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061	0	1061	0
1.18 Bonos de titulización	0062	0	1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063	0	1063	0
1.20 Otros	0064	0	1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	15	1065	20
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066	2	1066	2
1.23 Activos dudosos -principal-	0067	178	1067	179
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068	7	1068	9
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069	0	1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070	0	1070	0
2. Derivados	0071	0	1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073	0	1073	0
3. Otros activos financieros	0074	51	1074	4
3.1 Valores representativos de deuda	0075	0	1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076	0	1076	0
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077	51	1077	0
3.4 Garantías financieras	0078	0	1078	0
3.5 Otros	0079	0	1079	4
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080	0	1080	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	0
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083	0	1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0085	3.076	1085	3.459
1. Tesorería	0086	3.076	1086	3.459
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087	0	1087	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0088	24.339	1088	27.531



**Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA**

**Denominación del compartimento: 200900028**

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

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/12/2016**

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0089	24.316	1089	27.401
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0090	1.060	1090	1.177
1. Provisión garantías financieras	0091	0	1091	0
2. Provisión por margen de intermediación	0092	1.060	1092	1.177
3. Otras provisiones	0093	0	1093	0
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0094	23.256	1094	26.224
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	20.245	1095	23.214
1.1 Series no subordinadas	0096	11.145	1096	14.114
1.2 Series subordinadas	0097	9.100	1097	9.100
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098	0	1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099	0	1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100	0	1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	3.010	1101	3.010
2.1 Préstamo subordinado	0102	3.010	1102	3.010
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	0	1103	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104	0	1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	0	1105	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106	0	1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107	0	1107	0
3. Derivados	0108	0	1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109	0	1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110	0	1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111	0	1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112	0	1112	0
4.1 Garantías financieras	0113	0	1113	0
4.1 Otros	0114	0	1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115	0	1115	0
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0116	0	1116	0

**Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA**

**Denominación del compartimento: 200900028**

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

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/12/2016**

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2016		Periodo anterior 31/12/2015
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0117	23	1117	130
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0118	0	1118	0
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0119	0	1119	0
1. Provisión garantías financieras	0120	0	1120	0
2. Provisión por margen de intermediación	0121	0	1121	0
3. Otras provisiones	0122	0	1122	0
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0123	22	1123	19
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	1	1124	2
1.1 Series no subordinadas	0125	0	1125	0
1.2 Series subordinadas	0126	0	1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127	0	1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	1	1128	2
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129	0	1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130	0	1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	22	1131	18
2.1 Préstamo subordinado	0132	0	1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133	0	1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134	0	1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135	0	1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	1	1136	1
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	21	1137	17
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138	0	1138	0
3. Derivados	0139	0	1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140	0	1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141	0	1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142	0	1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	0	1143	0
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	0	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145	0	1145	0
4.3 Otros	0146	0	1146	0
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147	0	1147	0
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0148	1	1148	111
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150	0	1150	0
1.2 Comisión administrador	0151	0	1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152	0	1152	0
1.4 Comisión variable	0153	0	1153	0
1.5 Otras comisiones del cedente	0154	0	1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	0	1155	0
1.7 Otras comisiones	0156	0	1156	0
2. Otros	0157	0	1157	110
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0158	0	1158	0
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0159	0	1159	0
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0160	0	1160	0
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0161	0	1161	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	0162	24.339	1162	27.531

Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA

Denominación del compartimento: 200900028

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2016		Acumulado anterior 31/12/2015
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	0201	82	1201	111	2201	377	3201	522
1.1 Activos titulizados	0202	82	1202	111	2202	377	3202	520
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	2
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	0204	-16	1204	-30	2204	-77	3204	-138
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-8	1205	-23	2205	-45	3205	-108
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	-5	1206	-7	2206	-23	3206	-31
2.3 Otros pasivos financieros	0207	-3	1207	0	2207	-9	3207	0
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0209	66	1209	81	2209	300	3209	384
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	0217	-371	1217	-81	2217	-384	3217	-384
7.1 Servicios exteriores	0218	-3	1218	0	2218	-6	3218	-6
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	-3	1219	0	2219	-6	3219	-6
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	0	1220	0	2220	0	3220	0
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-369	1224	-81	2224	-378	3224	-378
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	-3	1225	-3	2225	-12	3225	-14
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226	0	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227	0	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	-366	1228	-78	2228	-366	3228	-364
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0231	0	1231	0	2231	-33	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232	-33	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	0234	305	1234	0	2234	117	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	305	1236	0	2236	117	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0239	0	1239	0	2239	0	3239	0
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0

## **TDA 16 MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

TDA 16-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 26 de mayo de 2003, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (30 de mayo de 2003). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 5.320 Bonos de Titulización en dos Clases. La Clase 1 está constituida por dos Series de Bonos:

- La Serie A1, integrada por 3.774 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,26%.
- La Serie B1, integrada por 151 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,65%.

La Clase 2 está constituida por dos Series de Bonos:

- La Serie A2, integrada por 1.304 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,28%.
- La Serie B2, integrada por 91 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,65%.

Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 532.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

Los Bonos de la Clase 1 están respaldados por las Participaciones Hipotecarias 1 y los Bonos de la Clase 2 están respaldados por las Participaciones Hipotecarias 2.

Las Participaciones Hipotecarias 1 están respaldadas por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT inferior al 80%. Las Participaciones Hipotecarias 2 están respaldadas por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT superior al 80% e inferior al 100%.

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió seis préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado 1: por un importe total de 810.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 1, es decir, Cajamar, Credifimo y Cajasol.
- Préstamo Subordinado 2: por un importe total de 300.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias 2. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 2, es decir, Cajamar y Credifimo.
- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 439.300 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 1.
- Préstamo para Gastos Iniciales 2: por un importe total de 158.000 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 2.
- Préstamo Participativo 1: por un importe de 6.868.750 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 1, y otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias 1.
- Préstamo Participativo 2: por un importe de 3.975.750 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 2, y otorgado por las entidades emisoras de Participaciones Hipotecarias 2.

El Fondo dispone de dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), dotado con los anteriores Préstamos Participativos 1 y 2 por las Entidades Emisoras, como mecanismos de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 1 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,75% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1, y (ii) el 3,5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 1% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 2 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

Para cada Fecha de Pago, se define como RSVTMP la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los Saldos Vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 se determinará en cada Fecha de Pago como la menor de las cantidades que en cada caso se indican:

- Mientras RSVTMP sea mayor al 72%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,85% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,7% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 72% y superior al 68%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,65% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,3% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 68% y superior al 60%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,3% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 4,6% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

- Mientras RSVTMP sea menor ó igual al 60%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,75% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 3,5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,5% del saldo inicial de los Certificados de Transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo.

Tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 22 de septiembre de 2003.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasas de Amortización Anticipada del 6,36% para el Compartimento 1 y 2,72% para el Compartimento 2, la Sociedad Gestora podría proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 22/06/2018 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

#### Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

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

#### Riesgo de liquidez

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

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

#### Riesgo de concentración

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

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

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.

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



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

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

**TDA 16 - MIXTO, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS****INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2016****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	62.835.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	63.452.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	468.465.000
4 Vida residual (meses):	142
5 Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,84%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,15%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	6,52%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2.855.000
10. Tipo medio cartera:	1,76%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,37%

**II. BONOS**

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0377973005	25.858.000	7.000
b) ES0377973013	15.100.000	100.000
c) ES0377973021	11.145.000	9.000
d) ES0377973039	9.100.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377973005		7,00%
b) ES0377973013		100,00%
c) ES0377973021		9,00%
d) ES0377973039		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0
4. Intereses devengados no pagados:		2.000
5. Intereses impagados:		0
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2016):		
a) ES0377973005		0,000%
b) ES0377973013		0,337%
c) ES0377973021		0,000%
d) ES0377973039		0,337%
7. Pagos del periodo		
	<b>Amortización de principal</b>	<b>Intereses</b>
a) ES0377973005	8.522.000	13.000
b) ES0377973013	0	64.000
c) ES0377973021	2.968.000	7.000
d) ES0377973039	0	39.000

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	9.562.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	193.000

**IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRESTAMOS**

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo Participativo (Fondo de Reserva) 1:	5.824.000
2. Préstamo Participativo (Fondo de Reserva) 2:	3.010.000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2016	1.194.000
--------------------------------------	-----------

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2016	41.000
2. Variación 2016	-14,20%

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

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377973005	Serie A1	MDY	Aa2 (sf)	Aaa
ES0377973013	Serie B1	MDY	Aa2 (sf)	A2
ES0377973021	Serie A2	MDY	Aa2 (sf)	Aaa
ES0377973039	Serie B2	MDY	Aa2 (sf)	A2

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS****A) CARTERA**

Saldo Nominal  
Pendiente de Cobro No  
Fallido\*:

60.027.000

Saldo Nominal  
Pendiente de Cobro  
Fallido\*:

3.426.000

**TOTAL:**

63.453.000

**B) BONOS**

Serie A1 25.858.000

Serie B1 15.100.000  
Serie A2 11.145.000

Serie B2 9.100.000

**TOTAL:** 61.203.000

\* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

## IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual C1/C2 **:	6,36% / 2,72%
- Tasa de Fallidos C1/C2:	0,2% / 0,22%
- Tasa de Recuperación de Fallidos C1/C2:	0,72% / 0,73%

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

\*\* C1 = Compartimento 1, C2 = Compartimento 2

*[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos préstamos tengan un retraso en el pago igual o superior a 12 meses o hayan sido declarados fallidos conforme a la definición de préstamos de muy dudoso cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España.  
El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.*

*[2] Importe de principal de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias impagadas durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias.*

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 1**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
05-03	0,58%							
06-03	11,22%	1845,37%						
07-03	14,42%	28,48%	8,94%					
08-03	9,86%	-31,61%	11,89%	32,99%				
09-03	12,39%	25,67%	12,27%	3,27%				
10-03	15,89%	28,22%	12,77%	4,06%	10,91%			
11-03	11,59%	-27,06%	13,34%	4,45%	12,66%	16,04%		
12-03	15,36%	32,51%	14,33%	7,44%	13,35%	5,49%		
01-04	11,84%	-22,86%	12,98%	-9,43%	12,93%	-3,20%		
02-04	16,84%	42,20%	14,75%	13,60%	14,10%	9,09%		
03-04	19,15%	13,72%	16,04%	8,74%	15,25%	8,13%		
04-04	14,50%	-24,28%	16,90%	5,38%	15,01%	-1,53%	13,07%	
05-04	20,91%	44,19%	18,28%	8,16%	16,59%	10,47%	14,74%	12,80%
06-04	22,25%	6,42%	19,34%	5,80%	17,77%	7,12%	15,69%	6,46%
07-04	23,41%	5,18%	22,26%	15,12%	19,70%	10,85%	16,48%	5,02%
08-04	13,98%	-40,29%	20,07%	-9,87%	19,26%	-2,20%	16,84%	2,16%
09-04	17,61%	25,98%	18,49%	-7,87%	19,00%	-1,35%	17,27%	2,59%
10-04	13,69%	-22,27%	15,15%	-18,03%	18,89%	-0,61%	17,10%	-0,99%
11-04	17,02%	24,34%	16,17%	6,71%	18,23%	-3,50%	17,56%	2,66%
12-04	16,77%	-1,45%	15,88%	-1,77%	17,28%	-5,21%	17,68%	0,71%
01-05	16,96%	1,11%	16,97%	6,84%	16,14%	-6,61%	18,11%	2,44%
02-05	15,53%	-8,39%	16,48%	-2,89%	16,40%	1,65%	18,01%	-0,53%
03-05	19,89%	28,04%	17,53%	6,37%	16,79%	2,33%	18,07%	0,31%
04-05	19,04%	-4,25%	18,23%	3,97%	17,68%	5,31%	18,45%	2,10%
05-05	19,94%	4,69%	19,68%	7,99%	18,17%	2,78%	18,36%	-0,50%
06-05	20,85%	4,60%	20,01%	1,64%	18,86%	3,77%	18,22%	-0,75%
07-05	20,71%	-0,66%	20,57%	2,83%	19,50%	3,40%	17,98%	-1,34%
08-05	17,09%	-17,49%	19,65%	-4,50%	19,76%	1,38%	18,25%	1,50%
09-05	16,16%	-5,44%	18,08%	-7,98%	19,15%	-3,10%	18,13%	-0,64%
10-05	22,99%	42,25%	18,86%	4,32%	19,82%	3,50%	18,92%	4,36%
11-05	21,72%	-5,54%	20,41%	8,20%	20,13%	1,52%	19,33%	2,13%
12-05	25,75%	18,56%	23,58%	15,56%	20,97%	4,20%	20,10%	4,02%

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 1**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-06	17,45%	-32,21%	21,80%	-7,57%	20,44%	-2,51%	20,16%	0,29%
02-06	19,45%	11,42%	21,05%	-3,44%	20,84%	1,94%	20,50%	1,67%
03-06	24,85%	27,80%	20,71%	-1,62%	22,28%	6,93%	20,92%	2,06%
04-06	16,70%	-32,82%	20,47%	-1,14%	21,25%	-4,65%	20,73%	-0,91%
05-06	22,43%	34,34%	21,47%	4,88%	21,36%	0,54%	20,94%	1,01%
06-06	21,43%	-4,48%	20,29%	-5,51%	20,60%	-3,56%	20,99%	0,23%
07-06	15,89%	-25,84%	20,05%	-1,17%	20,37%	-1,12%	20,60%	-1,83%
08-06	10,67%	-32,85%	16,19%	-19,25%	19,00%	-6,74%	20,13%	-2,31%
09-06	13,78%	29,14%	13,53%	-16,44%	17,10%	-10,00%	19,96%	-0,84%
10-06	16,82%	22,04%	13,83%	2,25%	17,11%	0,10%	19,43%	-2,66%
11-06	16,53%	-1,72%	15,77%	13,98%	16,07%	-6,13%	18,98%	-2,30%
12-06	15,55%	-5,90%	16,36%	3,73%	15,02%	-6,48%	18,08%	-4,76%
01-07	12,99%	-16,48%	15,10%	-7,69%	14,54%	-3,19%	17,72%	-1,94%
02-07	12,82%	-1,30%	13,86%	-8,22%	14,91%	2,52%	17,18%	-3,06%
03-07	18,60%	45,14%	14,90%	7,50%	15,73%	5,48%	16,60%	-3,40%
04-07	14,05%	-24,50%	15,25%	2,34%	15,26%	-2,99%	16,37%	-1,35%
05-07	13,83%	-1,53%	15,42%	1,16%	14,62%	-4,20%	15,41%	-5,89%
06-07	17,61%	27,34%	15,13%	-1,88%	14,96%	2,35%	15,03%	-2,46%
07-07	12,29%	-30,22%	14,70%	-2,85%	14,96%	-0,04%	14,82%	-1,43%
08-07	9,35%	-23,91%	13,28%	-9,70%	14,48%	-3,20%	14,78%	-0,26%
09-07	8,87%	-5,14%	10,21%	-23,08%	12,71%	-12,23%	13,89%	-5,99%
10-07	11,30%	27,39%	9,83%	-3,77%	12,26%	-3,53%	13,44%	-3,23%
11-07	11,29%	-0,12%	10,45%	6,34%	11,81%	-3,70%	13,01%	-3,21%
12-07	16,40%	45,29%	12,97%	24,13%	11,52%	-2,42%	13,07%	0,46%
01-08	12,60%	-23,17%	13,40%	3,30%	11,55%	0,26%	13,05%	-0,15%
02-08	9,86%	-21,74%	12,95%	-3,36%	11,63%	0,72%	12,84%	-1,67%
03-08	11,02%	11,73%	11,11%	-14,17%	11,98%	3,00%	12,20%	-4,97%
04-08	8,74%	-20,70%	9,83%	-11,54%	11,57%	-3,44%	11,77%	-3,49%
05-08	14,64%	67,63%	11,45%	16,47%	12,12%	4,78%	11,81%	0,35%
06-08	13,44%	-8,25%	12,26%	7,04%	11,60%	-4,31%	11,41%	-3,37%
07-08	8,29%	-38,33%	12,13%	-1,05%	10,91%	-5,98%	11,09%	-2,84%
08-08	5,14%	-37,94%	8,99%	-25,85%	10,18%	-6,70%	10,78%	-2,83%
09-08	4,49%	-12,63%	5,96%	-33,69%	9,13%	-10,31%	10,45%	-3,04%
10-08	7,45%	65,76%	5,67%	-4,91%	8,92%	-2,31%	10,14%	-2,97%
11-08	4,24%	-43,12%	5,38%	-5,08%	7,16%	-19,67%	9,59%	-5,44%
12-08	5,21%	23,04%	5,62%	4,45%	5,75%	-19,75%	8,65%	-9,78%

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 1**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-09	5,68%	8,90%	5,02%	-10,72%	5,31%	-7,64%	8,08%	-6,55%
02-09	6,18%	8,85%	5,66%	12,84%	5,49%	3,32%	7,79%	-3,64%
03-09	6,90%	11,67%	6,22%	9,84%	5,88%	7,19%	7,44%	-4,48%
04-09	4,32%	-37,34%	5,78%	-7,03%	5,36%	-8,84%	7,08%	-4,78%
05-09	4,41%	1,99%	5,20%	-10,07%	5,39%	0,63%	6,21%	-12,37%
06-09	6,70%	51,91%	5,13%	-1,45%	5,64%	4,50%	5,61%	-9,58%
07-09	3,98%	-40,62%	5,01%	-2,16%	5,37%	-4,83%	5,26%	-6,25%
08-09	5,44%	36,79%	5,35%	6,77%	5,24%	-2,29%	5,29%	0,58%
09-09	8,09%	48,65%	5,81%	8,50%	5,43%	3,54%	5,58%	5,43%
10-09	3,21%	-60,36%	5,57%	-4,12%	5,25%	-3,27%	5,23%	-6,22%
11-09	6,00%	87,12%	5,75%	3,32%	5,51%	4,87%	5,37%	2,72%
12-09	9,98%	66,35%	6,39%	11,02%	6,04%	9,70%	5,75%	7,06%
01-10	3,47%	-65,24%	6,49%	1,62%	5,97%	-1,13%	5,58%	-2,97%
02-10	5,34%	54,04%	6,28%	-3,31%	5,96%	-0,18%	5,51%	-1,25%
03-10	9,90%	85,22%	6,22%	-0,92%	6,25%	4,88%	5,74%	4,12%
04-10	4,65%	-53,04%	6,61%	6,35%	6,50%	3,90%	5,77%	0,45%
05-10	4,44%	-4,56%	6,34%	-4,21%	6,24%	-3,87%	5,77%	0,05%
06-10	5,69%	28,13%	4,89%	-22,75%	5,51%	-11,76%	5,68%	-1,57%
07-10	4,42%	-22,23%	4,82%	-1,50%	5,68%	2,99%	5,72%	0,76%
08-10	7,32%	65,56%	5,78%	19,79%	6,00%	5,80%	5,87%	2,61%
09-10	4,64%	-36,60%	5,43%	-5,98%	5,12%	-14,82%	5,59%	-4,78%
10-10	2,44%	-47,45%	4,80%	-11,60%	4,76%	-6,86%	5,55%	-0,79%
11-10	4,69%	92,41%	3,90%	-18,65%	4,81%	0,87%	5,44%	-1,96%
12-10	6,87%	46,38%	4,65%	18,95%	4,99%	3,84%	5,16%	-5,17%
01-11	3,56%	-48,24%	5,01%	7,96%	4,86%	-2,62%	5,17%	0,34%
02-11	4,83%	35,93%	5,06%	0,93%	4,44%	-8,73%	5,14%	-0,68%
03-11	2,61%	-46,04%	3,64%	-27,99%	4,11%	-7,38%	4,53%	-11,77%
04-11	1,39%	-46,74%	2,94%	-19,30%	3,95%	-3,84%	4,28%	-5,55%
05-11	5,97%	330,04%	3,31%	12,63%	4,15%	5,15%	4,40%	2,70%
06-11	4,95%	-17,05%	4,09%	23,51%	3,82%	-7,93%	4,33%	-1,56%
07-11	2,80%	-43,42%	4,57%	11,57%	3,71%	-2,99%	4,21%	-2,78%
08-11	2,21%	-21,08%	3,32%	-27,38%	3,28%	-11,54%	3,79%	-9,93%
09-11	2,67%	20,67%	2,54%	-23,25%	3,30%	0,47%	3,63%	-4,15%
10-11	2,07%	-22,60%	2,30%	-9,57%	3,42%	3,65%	3,61%	-0,64%
11-11	3,06%	47,87%	2,58%	12,15%	2,92%	-14,49%	3,48%	-3,65%
12-11	6,96%	127,90%	4,02%	55,69%	3,24%	10,94%	3,47%	-0,30%

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 1**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-12	2,51%	-63,89%	4,17%	3,85%	3,20%	-1,30%	3,39%	-2,21%
02-12	2,47%	-1,93%	3,98%	-4,51%	3,25%	1,49%	3,20%	-5,65%
03-12	1,92%	-21,99%	2,28%	-42,69%	3,13%	-3,59%	3,15%	-1,50%
04-12	2,16%	12,37%	2,16%	-5,21%	3,15%	0,58%	3,22%	2,22%
05-12	2,26%	4,80%	2,10%	-3,01%	3,02%	-4,14%	2,91%	-9,64%
06-12	2,33%	2,68%	2,23%	6,44%	2,23%	-26,14%	2,69%	-7,57%
07-12	3,52%	51,38%	2,68%	20,06%	2,39%	7,19%	2,75%	2,01%
08-12	2,41%	-31,60%	2,73%	1,78%	2,38%	-0,23%	2,76%	0,66%
09-12	1,86%	-22,87%	2,58%	-5,52%	2,38%	-0,24%	2,70%	-2,28%
10-12	0,39%	-78,77%	1,55%	-39,91%	2,10%	-11,76%	2,58%	-4,61%
11-12	3,18%	705,40%	1,80%	16,19%	2,24%	6,90%	2,58%	0,08%
12-12	4,77%	50,30%	2,77%	53,77%	2,64%	17,70%	2,37%	-7,96%
01-13	3,39%	-28,91%	3,76%	35,64%	2,62%	-0,82%	2,44%	2,86%
02-13	0,93%	-72,71%	3,03%	-19,33%	2,39%	-8,86%	2,33%	-4,55%
03-13	2,03%	119,54%	2,11%	-30,40%	2,42%	1,27%	2,34%	0,59%
04-13	1,88%	-7,44%	1,60%	-24,15%	2,67%	10,27%	2,32%	-0,86%
05-13	2,09%	10,97%	1,99%	24,14%	2,49%	-6,74%	2,31%	-0,57%
06-13	2,26%	8,29%	2,06%	3,75%	2,06%	-17,11%	2,31%	-0,17%
07-13	6,11%	170,49%	3,47%	68,49%	2,50%	21,35%	2,51%	8,69%
08-13	2,08%	-66,02%	3,48%	0,15%	2,70%	7,82%	2,48%	-0,88%
09-13	1,43%	-31,00%	3,22%	-7,48%	2,61%	-3,38%	2,46%	-1,18%
10-13	1,74%	21,14%	1,74%	-46,00%	2,59%	-0,67%	2,57%	4,67%
11-13	1,63%	-6,11%	1,59%	-8,56%	2,52%	-2,71%	2,45%	-4,82%
12-13	7,39%	353,49%	3,59%	125,73%	3,36%	33,34%	2,64%	7,79%
01-14	6,56%	-11,30%	5,18%	44,45%	3,41%	1,71%	2,88%	9,26%
02-14	3,06%	-53,32%	5,66%	9,25%	3,58%	4,94%	3,06%	6,17%
03-14	2,19%	-28,53%	3,93%	-30,50%	3,72%	3,72%	3,08%	0,60%
04-14	3,09%	41,38%	2,76%	-29,93%	3,94%	6,10%	3,18%	3,27%
05-14	3,85%	24,50%	3,02%	9,42%	4,31%	9,24%	3,32%	4,40%
06-14	1,30%	-66,23%	2,74%	-9,26%	3,30%	-23,41%	3,25%	-1,98%
07-14	1,40%	7,54%	2,18%	-20,34%	2,44%	-26,08%	2,87%	-11,68%
08-14	1,39%	-0,65%	1,35%	-38,00%	2,17%	-11,03%	2,83%	-1,54%
09-14	4,72%	239,90%	2,48%	83,76%	2,58%	18,89%	3,09%	9,16%
10-14	2,20%	-53,47%	2,75%	10,90%	2,43%	-5,70%	3,13%	1,41%
11-14	4,08%	85,51%	3,64%	32,35%	2,46%	1,03%	3,32%	6,21%
12-14	8,15%	99,86%	4,79%	31,33%	3,58%	45,65%	3,35%	0,69%



**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 1**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-15	2,48%	-69,60%	4,90%	2,30%	3,77%	5,34%	3,01%	-10,10%
02-15	0,76%	-69,27%	3,84%	-21,64%	3,70%	-1,99%	2,84%	-5,58%
03-15	4,85%	536,69%	2,67%	-30,29%	3,70%	0,24%	3,05%	7,38%
04-15	2,45%	-49,37%	2,67%	-0,08%	3,76%	1,38%	3,00%	-1,56%
05-15	2,25%	-8,22%	3,17%	18,68%	3,46%	-7,85%	2,88%	-4,25%
06-15	4,14%	83,87%	2,92%	-7,88%	2,76%	-20,34%	3,10%	7,85%
07-15	7,79%	88,17%	4,70%	60,96%	3,63%	31,65%	3,61%	16,35%
08-15	0,65%	-91,71%	4,21%	-10,44%	3,64%	0,25%	3,57%	-0,93%
09-15	0,53%	-17,65%	3,04%	-27,72%	2,94%	-19,10%	3,25%	-9,10%
10-15	1,98%	271,86%	1,04%	-65,83%	2,87%	-2,36%	3,24%	-0,28%
11-15	7,10%	258,93%	3,20%	207,16%	3,66%	27,26%	3,46%	6,85%
12-15	16,30%	129,61%	8,52%	166,62%	5,69%	55,68%	4,08%	17,95%
01-16	12,67%	-22,28%	11,97%	40,51%	6,50%	14,07%	4,90%	19,87%
02-16	10,05%	-20,64%	12,95%	8,20%	8,02%	23,41%	5,63%	15,02%
03-16	7,39%	-26,52%	9,98%	-22,94%	9,11%	13,67%	5,82%	3,44%
04-16	7,64%	3,38%	8,30%	-16,86%	10,04%	10,14%	6,24%	7,15%
05-16	2,47%	-67,65%	5,83%	-29,79%	9,38%	-6,54%	6,29%	0,76%
06-16	6,24%	152,63%	5,43%	-6,76%	7,66%	-18,34%	6,46%	2,71%
07-16	3,97%	-36,47%	4,20%	-22,71%	6,22%	-18,86%	6,18%	-4,33%
08-16	3,09%	-22,15%	4,41%	5,06%	5,07%	-18,50%	6,41%	3,73%
09-16	5,40%	74,80%	4,11%	-6,89%	4,72%	-6,82%	6,81%	6,24%
10-16	3,44%	-36,32%	3,94%	-4,16%	4,02%	-14,93%	6,96%	2,28%
11-16	7,02%	104,33%	5,25%	33,27%	4,75%	18,37%	6,97%	0,08%
12-16	9,92%	41,22%	6,75%	28,71%	5,34%	12,35%	6,36%	-8,69%

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 2**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
06-03	10,85%							
07-03	12,86%	18,60%	8,08%					
08-03	7,94%	-38,30%	10,60%	31,14%				
09-03	12,99%	63,68%	11,32%	6,82%				
10-03	13,24%	1,88%	11,44%	1,09%	9,80%			
11-03	18,10%	36,79%	14,84%	29,68%	12,77%	30,34%		
12-03	21,64%	19,55%	17,76%	19,73%	14,64%	14,57%		
01-04	14,39%	-33,51%	18,14%	2,14%	14,89%	1,76%		
02-04	14,99%	4,15%	17,12%	-5,65%	16,03%	7,65%		
03-04	13,29%	-11,31%	14,26%	-16,70%	16,09%	0,35%		
04-04	15,84%	19,16%	14,75%	3,40%	16,52%	2,68%	13,29%	
05-04	17,84%	12,61%	15,71%	6,53%	16,47%	-0,30%	14,72%	10,81%
06-04	19,35%	8,49%	17,73%	12,88%	16,07%	-2,48%	15,45%	4,94%
07-04	21,46%	10,90%	19,61%	10,59%	17,27%	7,49%	16,19%	4,77%
08-04	10,50%	-51,09%	17,29%	-11,85%	16,56%	-4,09%	16,41%	1,35%
09-04	11,74%	11,79%	14,76%	-14,62%	16,33%	-1,41%	16,32%	-0,51%
10-04	12,97%	10,49%	11,77%	-20,28%	15,86%	-2,89%	16,31%	-0,09%
11-04	20,56%	58,58%	15,21%	29,24%	16,32%	2,92%	16,52%	1,27%
12-04	18,82%	-8,49%	17,55%	15,38%	16,22%	-0,63%	16,26%	-1,58%
01-05	15,02%	-20,19%	18,22%	3,85%	15,10%	-6,87%	16,32%	0,42%
02-05	15,91%	5,94%	16,65%	-8,62%	16,00%	5,93%	16,41%	0,53%
03-05	16,41%	3,15%	15,82%	-4,98%	16,77%	4,80%	16,67%	1,60%
04-05	19,24%	17,26%	17,25%	9,05%	17,82%	6,30%	16,98%	1,83%
05-05	19,73%	2,52%	18,52%	7,35%	17,66%	-0,90%	17,13%	0,90%
06-05	19,41%	-1,60%	19,51%	5,32%	17,75%	0,50%	17,12%	-0,03%
07-05	15,84%	-18,39%	18,40%	-5,70%	17,89%	0,78%	16,63%	-2,88%
08-05	14,19%	-10,40%	16,56%	-9,98%	17,62%	-1,53%	16,94%	1,85%
09-05	18,19%	28,18%	16,13%	-2,58%	17,91%	1,68%	17,47%	3,17%
10-05	18,10%	-0,52%	16,89%	4,69%	17,72%	-1,10%	17,90%	2,44%
11-05	20,80%	14,91%	19,09%	13,00%	17,89%	1,00%	17,91%	0,05%
12-05	19,80%	-4,81%	19,62%	2,82%	17,96%	0,35%	17,99%	0,44%

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 2**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-06	14,58%	-26,37%	18,49%	-5,76%	17,76%	-1,09%	17,96%	-0,15%
02-06	21,25%	45,79%	18,64%	0,80%	18,94%	6,64%	18,42%	2,52%
03-06	17,53%	-17,51%	17,88%	-4,10%	18,84%	-0,56%	18,51%	0,53%
04-06	17,13%	-2,29%	18,71%	4,67%	18,68%	-0,84%	18,33%	-0,96%
05-06	15,36%	-10,34%	16,73%	-10,62%	17,76%	-4,89%	17,97%	-2,00%
06-06	15,04%	-2,06%	15,89%	-4,97%	16,96%	-4,51%	17,60%	-2,04%
07-06	16,81%	11,73%	15,78%	-0,70%	17,34%	2,21%	17,69%	0,49%
08-06	9,82%	-41,56%	13,99%	-11,38%	15,44%	-10,95%	17,36%	-1,87%
09-06	12,74%	29,74%	13,21%	-5,53%	14,63%	-5,21%	16,91%	-2,57%
10-06	4,57%	-64,12%	9,14%	-30,84%	12,59%	-13,95%	15,84%	-6,33%
11-06	19,39%	324,20%	12,47%	36,47%	13,29%	5,55%	15,70%	-0,88%
12-06	8,67%	-55,30%	11,13%	-10,76%	12,23%	-7,96%	14,77%	-5,93%
01-07	12,14%	40,01%	13,56%	21,87%	11,42%	-6,66%	14,57%	-1,34%
02-07	6,40%	-47,28%	9,13%	-32,66%	10,88%	-4,73%	13,32%	-8,59%
03-07	17,41%	172,06%	12,13%	32,81%	11,69%	7,42%	13,30%	-0,17%
04-07	10,11%	-41,93%	11,46%	-5,57%	12,58%	7,65%	12,69%	-4,54%
05-07	14,15%	39,94%	13,85%	20,91%	11,50%	-8,60%	12,42%	-2,13%
06-07	20,71%	46,39%	15,05%	8,66%	13,54%	17,75%	12,88%	3,69%
07-07	15,39%	-25,70%	16,88%	12,18%	14,18%	4,74%	12,83%	-0,40%
08-07	9,72%	-36,84%	15,55%	-7,90%	14,80%	4,37%	12,90%	0,56%
09-07	4,32%	-55,56%	10,00%	-35,68%	12,60%	-14,87%	11,91%	-7,66%
10-07	19,83%	358,99%	11,51%	15,04%	14,23%	12,95%	13,16%	10,43%
11-07	13,39%	-32,47%	12,69%	10,33%	14,09%	-0,97%	12,64%	-3,97%
12-07	12,22%	-8,77%	15,18%	19,55%	12,56%	-10,90%	12,93%	2,29%
01-08	4,24%	-65,27%	10,02%	-33,98%	10,72%	-14,62%	12,33%	-4,61%
02-08	8,10%	90,98%	8,22%	-17,95%	10,45%	-2,53%	12,49%	1,28%
03-08	11,24%	38,76%	7,87%	-4,31%	11,56%	10,66%	11,97%	-4,15%
04-08	14,52%	29,18%	11,29%	43,47%	10,60%	-8,35%	12,33%	3,01%
05-08	7,43%	-48,81%	11,08%	-1,79%	9,61%	-9,36%	11,79%	-4,37%
06-08	7,10%	-4,48%	9,73%	-12,20%	8,75%	-8,89%	10,59%	-10,14%
07-08	5,19%	-26,92%	6,56%	-32,58%	8,92%	1,97%	9,74%	-8,06%
08-08	3,00%	-42,22%	5,10%	-22,32%	8,12%	-9,06%	9,21%	-5,43%
09-08	0,64%	-78,51%	2,96%	-41,98%	6,39%	-21,26%	8,95%	-2,81%
10-08	7,15%	1008,81%	3,61%	22,24%	5,08%	-20,51%	7,83%	-12,53%
11-08	5,15%	-27,95%	4,33%	19,86%	4,69%	-7,69%	7,13%	-8,89%
12-08	4,93%	-4,19%	5,73%	32,28%	4,32%	-7,83%	6,52%	-8,63%

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 2**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-09	5,57%	12,84%	5,20%	-9,33%	4,38%	1,35%	6,64%	1,82%
02-09	0,32%	-94,23%	3,63%	-30,17%	3,96%	-9,55%	6,02%	-9,28%
03-09	1,86%	479,93%	2,60%	-28,23%	4,17%	5,17%	5,24%	-12,95%
04-09	4,01%	115,07%	2,06%	-20,73%	3,63%	-12,84%	4,32%	-17,58%
05-09	4,84%	20,87%	3,56%	72,65%	3,58%	-1,48%	4,09%	-5,20%
06-09	4,25%	-12,18%	4,35%	22,17%	3,46%	-3,29%	3,85%	-5,86%
07-09	8,96%	110,57%	6,02%	38,18%	4,03%	16,45%	4,16%	7,95%
08-09	4,64%	-48,14%	5,95%	-1,07%	4,73%	17,50%	4,30%	3,33%
09-09	5,45%	17,42%	6,34%	6,60%	5,32%	12,40%	4,69%	9,08%
10-09	3,16%	-42,14%	4,41%	-30,53%	5,19%	-2,53%	4,36%	-7,09%
11-09	8,03%	154,47%	5,54%	25,74%	5,71%	10,08%	4,59%	5,36%
12-09	6,71%	-16,43%	5,95%	7,43%	6,11%	6,98%	4,73%	3,01%
01-10	3,65%	-45,62%	6,12%	2,77%	5,23%	-14,38%	4,57%	-3,36%
02-10	0,76%	-79,29%	3,73%	-39,10%	4,61%	-11,83%	4,62%	1,04%
03-10	1,76%	132,68%	2,05%	-44,87%	4,01%	-13,10%	4,62%	0,00%
04-10	3,52%	100,41%	2,00%	-2,52%	4,07%	1,47%	4,58%	-0,88%
05-10	0,52%	-85,20%	1,94%	-3,35%	2,82%	-30,68%	4,24%	-7,46%
06-10	7,07%	1255,38%	3,72%	92,19%	2,86%	1,50%	4,45%	5,18%
07-10	8,22%	16,25%	5,29%	42,28%	3,62%	26,52%	4,38%	-1,79%
08-10	1,44%	-82,42%	5,61%	5,91%	3,75%	3,57%	4,12%	-5,80%
09-10	4,21%	191,23%	4,65%	-17,09%	4,15%	10,77%	4,01%	-2,65%
10-10	5,99%	42,50%	3,87%	-16,66%	4,56%	9,75%	4,24%	5,60%
11-10	8,67%	44,70%	6,27%	61,94%	5,89%	29,29%	4,28%	0,92%
12-10	5,62%	-35,25%	6,74%	7,48%	5,65%	-4,15%	4,18%	-2,25%
01-11	4,87%	-13,37%	6,38%	-5,41%	5,09%	-9,97%	4,28%	2,33%
02-11	0,58%	-88,09%	3,70%	-41,93%	4,97%	-2,29%	4,29%	0,27%
03-11	4,48%	673,53%	3,31%	-10,54%	5,02%	0,99%	4,51%	5,23%
04-11	0,43%	-90,52%	1,84%	-44,50%	4,12%	-17,89%	4,28%	-5,19%
05-11	1,80%	323,03%	2,24%	22,04%	2,96%	-28,19%	4,39%	2,68%
06-11	3,61%	100,87%	1,94%	-13,59%	2,61%	-11,69%	4,10%	-6,59%
07-11	0,97%	-73,04%	2,13%	9,61%	1,97%	-24,78%	3,51%	-14,50%
08-11	1,49%	53,29%	2,03%	-4,70%	2,12%	7,82%	3,52%	0,40%
09-11	3,97%	165,72%	2,13%	5,29%	2,02%	-4,70%	3,50%	-0,65%
10-11	4,13%	4,08%	3,18%	49,19%	2,63%	30,07%	3,34%	-4,67%
11-11	1,98%	-52,10%	3,35%	5,18%	2,66%	1,19%	2,77%	-17,05%
12-11	3,97%	100,70%	3,34%	-0,19%	2,71%	1,86%	2,62%	-5,40%

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 2**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-12	0,60%	-84,99%	2,18%	-34,70%	2,66%	-1,68%	2,27%	-13,29%
02-12	4,05%	579,19%	2,87%	31,53%	3,08%	15,70%	2,55%	12,30%
03-12	1,60%	-60,54%	2,08%	-27,63%	2,69%	-12,66%	2,31%	-9,38%
04-12	0,50%	-68,56%	2,05%	-1,08%	2,10%	-21,94%	2,33%	0,66%
05-12	1,76%	249,79%	1,28%	-37,77%	2,06%	-1,70%	2,32%	-0,10%
06-12	5,65%	221,44%	2,63%	105,75%	2,33%	12,74%	2,47%	6,49%
07-12	7,82%	38,50%	5,07%	92,67%	3,51%	51,05%	3,03%	22,34%
08-12	3,68%	-52,90%	5,70%	12,46%	3,46%	-1,63%	3,20%	5,80%
09-12	1,41%	-61,85%	4,32%	-24,09%	3,44%	-0,61%	3,00%	-6,39%
10-12	1,44%	2,49%	2,17%	-49,73%	3,61%	5,03%	2,79%	-7,01%
11-12	0,43%	-70,22%	1,09%	-49,95%	3,41%	-5,55%	2,67%	-4,08%
12-12	5,26%	1126,59%	2,38%	118,58%	3,33%	-2,21%	2,76%	3,43%
01-13	3,68%	-29,97%	3,12%	31,24%	2,62%	-21,36%	3,01%	9,03%
02-13	2,90%	-21,34%	3,93%	26,03%	2,49%	-5,12%	2,92%	-2,97%
03-13	5,75%	98,33%	4,09%	3,90%	3,20%	28,71%	3,26%	11,31%
04-13	0,49%	-91,46%	3,05%	-25,25%	3,06%	-4,39%	3,28%	0,72%
05-13	5,79%	1079,49%	4,02%	31,45%	3,94%	28,66%	3,60%	9,81%
06-13	0,94%	-83,84%	2,42%	-39,76%	3,23%	-17,88%	3,23%	-10,43%
07-13	8,63%	822,99%	5,14%	112,27%	4,05%	25,34%	3,27%	1,35%
08-13	2,73%	-68,34%	4,13%	-19,60%	4,03%	-0,46%	3,19%	-2,34%
09-13	1,62%	-40,85%	4,37%	5,74%	3,36%	-16,78%	3,22%	0,84%
10-13	1,03%	-36,29%	1,79%	-59,05%	3,46%	3,03%	3,20%	-0,67%
11-13	1,35%	31,42%	1,33%	-25,86%	2,72%	-21,24%	3,28%	2,69%
12-13	4,05%	199,17%	2,13%	60,97%	3,24%	18,75%	3,18%	-3,30%
01-14	1,94%	-52,01%	2,44%	14,30%	2,09%	-35,39%	3,04%	-4,31%
02-14	0,78%	-60,05%	2,26%	-7,42%	1,77%	-15,27%	2,88%	-5,32%
03-14	1,76%	126,58%	1,48%	-34,31%	1,79%	1,34%	2,55%	-11,50%
04-14	4,89%	177,97%	2,46%	66,15%	2,43%	35,13%	2,90%	13,83%
05-14	5,96%	21,86%	4,18%	69,66%	3,18%	31,05%	2,89%	-0,24%
06-14	2,57%	-56,85%	4,46%	6,66%	2,93%	-7,73%	3,03%	4,73%
07-14	2,29%	-10,83%	3,61%	-19,14%	3,00%	2,29%	2,49%	-17,91%
08-14	8,35%	264,02%	4,40%	21,95%	4,24%	41,49%	2,93%	17,84%
09-14	1,51%	-81,89%	4,07%	-7,48%	4,22%	-0,50%	2,93%	0,03%
10-14	1,09%	-27,78%	3,70%	-9,09%	3,61%	-14,46%	2,95%	0,55%
11-14	4,18%	282,96%	2,25%	-39,25%	3,30%	-8,55%	3,17%	7,67%
12-14	1,77%	-57,71%	2,34%	3,92%	3,18%	-3,77%	2,99%	-5,77%

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 2**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-15	2,71%	53,39%	2,86%	22,62%	3,25%	2,26%	3,06%	2,30%
02-15	1,77%	-34,80%	2,06%	-28,04%	2,13%	-34,57%	3,15%	2,93%
03-15	1,44%	-18,61%	1,96%	-4,72%	2,12%	-0,36%	3,13%	-0,48%
04-15	5,05%	250,73%	2,74%	39,39%	2,76%	30,11%	3,13%	-0,17%
05-15	5,35%	5,90%	3,92%	43,12%	2,94%	6,60%	3,05%	-2,39%
06-15	5,28%	-1,16%	5,18%	32,20%	3,53%	19,96%	3,26%	6,78%
07-15	0,15%	-97,19%	3,61%	-30,29%	3,13%	-11,27%	3,11%	-4,63%
08-15	1,49%	908,11%	2,32%	-35,60%	3,10%	-1,07%	2,53%	-18,58%
09-15	1,64%	9,93%	1,08%	-53,39%	3,14%	1,42%	2,55%	0,70%
10-15	0,83%	-49,59%	1,31%	21,24%	2,45%	-21,86%	2,54%	-0,43%
11-15	3,15%	279,82%	1,86%	41,45%	2,07%	-15,64%	2,45%	-3,35%
12-15	8,26%	162,71%	4,08%	119,53%	2,54%	22,86%	2,98%	21,38%
01-16	1,97%	-76,17%	4,47%	9,51%	2,85%	12,15%	2,92%	-1,85%
02-16	3,60%	82,70%	4,62%	3,50%	3,20%	12,15%	3,07%	5,05%
03-16	0,29%	-92,02%	1,95%	-57,84%	3,00%	-6,24%	3,00%	-2,39%
04-16	2,50%	771,41%	2,12%	8,91%	3,28%	9,33%	2,79%	-6,85%
05-16	2,92%	16,83%	1,89%	-11,17%	3,24%	-1,10%	2,58%	-7,49%
06-16	0,69%	-76,42%	2,03%	7,63%	1,96%	-39,42%	2,21%	-14,50%
07-16	3,37%	388,60%	2,31%	13,96%	2,19%	11,40%	2,47%	11,89%
08-16	3,78%	12,32%	2,59%	12,05%	2,21%	0,85%	2,65%	7,36%
09-16	4,38%	15,82%	3,81%	46,94%	2,88%	30,32%	2,87%	8,17%
10-16	4,60%	5,02%	4,22%	10,69%	3,22%	11,90%	3,17%	10,48%
11-16	3,37%	-26,67%	4,09%	-3,05%	3,29%	2,29%	3,18%	0,51%
12-16	2,82%	-16,55%	3,57%	-12,55%	3,65%	10,79%	2,72%	-14,69%

Bond-A1

CPR						
5,00%		6,36%		10,00%		
Date	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
22/03/2017	494,52 €	0,00 €	507,00 €	0,00 €	541,09 €	0,00 €
22/06/2017	419,75 €	0,00 €	455,08 €	0,00 €	550,74 €	0,00 €
22/09/2017	396,65 €	0,00 €	429,03 €	0,00 €	515,45 €	0,00 €
22/12/2017	378,80 €	0,00 €	408,43 €	0,00 €	486,32 €	0,00 €
22/03/2018	364,94 €	0,00 €	391,97 €	0,00 €	4.757,98 €	0,00 €
22/06/2018	4.796,92 €	0,00 €	4.660,07 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

**Bond-A1**

CPR						
5,00%		6,36%		10,00%		
Date	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>6.851,58 €</b>		<b>6.851,58 €</b>		<b>6.851,58 €</b>	



**Bond-B1**

CPR						
5,00%		6,36%		10,00%		
Date	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		27,15 € (*)		27,15 € (*)		27,15 €
22/03/2017	0,00 €	57,10 €	0,00 €	57,10 €	0,00 €	57,10 €
22/06/2017	0,00 €	86,12 €	0,00 €	86,12 €	0,00 €	86,12 €
22/09/2017	0,00 €	86,12 €	0,00 €	86,12 €	0,00 €	86,12 €
22/12/2017	0,00 €	85,19 €	0,00 €	85,19 €	0,00 €	85,19 €
22/03/2018	0,00 €	84,25 €	0,00 €	84,25 €	100.000,00 €	84,25 €
22/06/2018	100.000,00 €	86,12 €	100.000,00 €	86,12 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Bond-B1

CPR						
5,00%		6,36%		10,00%		
Date	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

Bond-A2

CPR						
5,00%		2,72%		10,00%		
Date	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
22/03/2017	554,47 €	0,00 €	572,51 €	0,00 €	621,79 €	0,00 €
22/06/2017	600,06 €	0,00 €	651,16 €	0,00 €	789,50 €	0,00 €
22/09/2017	582,17 €	0,00 €	628,92 €	0,00 €	753,69 €	0,00 €
22/12/2017	566,92 €	0,00 €	609,51 €	0,00 €	721,44 €	0,00 €
22/03/2018	551,37 €	0,00 €	589,98 €	0,00 €	5.660,69 €	0,00 €
22/06/2018	5.692,12 €	0,00 €	5.495,03 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

**Bond-A2**

CPR						
5,00%		2,72%		10,00%		
Date	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>8.547,11 €</b>		<b>8.547,11 €</b>		<b>8.547,11 €</b>	

**Bond-E2**

CPR						
5,00%		2,72%		10,00%		
Date	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		27,15 € (*)		27,15 € (*)		27,15 €
22/03/2017	0,00 €	57,10 €	0,00 €	57,10 €	0,00 €	57,10 €
22/06/2017	0,00 €	86,12 €	0,00 €	86,12 €	0,00 €	86,12 €
22/09/2017	0,00 €	86,12 €	0,00 €	86,12 €	0,00 €	86,12 €
22/12/2017	0,00 €	85,19 €	0,00 €	85,19 €	0,00 €	85,19 €
22/03/2018	0,00 €	84,25 €	0,00 €	84,25 €	100.000,00 €	84,25 €
22/06/2018	100.000,00 €	86,12 €	100.000,00 €	86,12 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

**Bond-E2**

CPR						
	5,00%		2,72%		10,00%	
Date	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	

**ESTADO S.05.4**

**(este estado es parte integrante del Informe de gestión)**



<b>S.05.4</b>
<b>Denominación Fondo:</b> TDA 16-MIXTO, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> Titulización de Activos, SGFT, S.A.
<b>Estados agregados:</b> SI
<b>Fecha:</b> 31/12/2016

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

**CUADRO A**

Concepto	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado				Ratio			Ref. Folleto	
					Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago				
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002		7003	7006	7009	7012	7015				
2. Activos Morosos por otras razones					7004	7007	7010	7013	7016				
Total Morosos					7005	7008	7011	7014	7017		7018		
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019		7020		7021	7024	7027	7030	7033				
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	7025	7028	7031	7034				
Total Fallidos					7023	7026	7029	7032	7035		7036		

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





Denominación Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: SI

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

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

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento





## **Informe cumplimiento reglas de funcionamiento**

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

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

---

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel  
Presidente

---

D. Salvador Arroyo Rodríguez  
Vicepresidente Primero

---

D<sup>a</sup>. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

---

D. Roberto Pérez Estrada

---

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

---

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

---

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

---

D. Francisco Hernanz Manzano

---

D. Mario Alberto Maciel Castro

---

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 16-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2016, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2017, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

30 de marzo de 2017

---

D. Roberto Pérez Estrada  
Secretario Consejero