

**Informe de Auditoría**

**TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**  
**correspondientes al ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2011**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, Sociedad Gestora de TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 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 2011. 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.

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2012 Nº 01/12/05422  
COPIA GRATUITA

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

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



Francisco J. Fuentes García

16 de abril de 2012



1-250



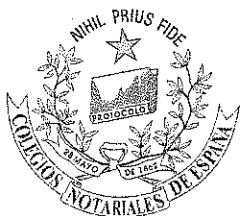
CLASE 8.ª



OK6345915

TDA 26-MIXTO,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

R03271426



3-250



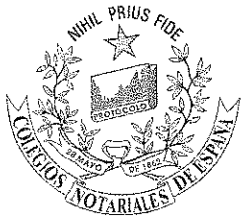
OK6345916

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Tr. de Prop.

### ÍNDICE

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

R03271427



5-250

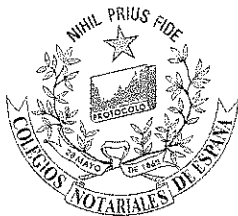


OK6345917

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

BALANCES DE SITUACIÓN

R03271428



7-250

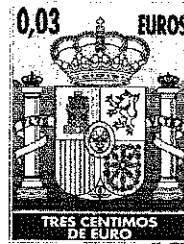
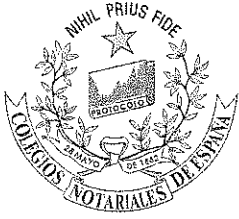


OK6345918

**CLASE 8.ª**

TDA 26-MIXTO, F.T.A.  
Balances de Situación  
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2011	2010
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>374.661</b>	<b>428.181</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>374.661</b>	<b>428.181</b>
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias		321.915	376.754
Certificados de transmisión hipotecaria		44.378	47.691
Activos dudosos		8.379	3.746
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(11)	(10)
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>42.569</b>	<b>61.434</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>23.376</b>	<b>25.386</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		931	1.289
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias		19.274	21.278
Certificados de transmisión hipotecaria		1.681	1.799
Activos dudosos		618	156
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(18)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		736	864
Intereses vencidos e impagados		154	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>19.193</b>	<b>36.048</b>
Tesorería		19.193	36.048
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>417.230</b>	<b>489.615</b>



OK6345919

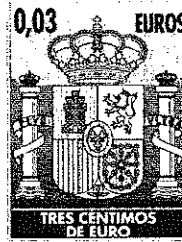
## CLASE 8.ª

TDA 26-MIXTO, F.T.A.  
Balances de Situación  
31 de diciembre

Nota	Miles de euros	
	2011	2010
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		
	388.821	461.539
I. Provisiones a largo plazo		
II. Pasivos financieros a largo plazo		
8	388.821	461.539
Obligaciones y otros valores negociables		
	361.179	432.035
	27.246	28.500
Deudas con entidades de crédito		
	45	150
Derivados		
9	351	854
III. Pasivo por impuesto diferido		
B) PASIVO CORRIENTE		
	28.144	28.214
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		
V. Provisiones a corto plazo		
VI. Pasivos financieros a corto plazo		
8	23.819	25.665
Acreedores y otras cuentas a pagar		
Obligaciones y otros valores negociables		
	21.572	23.232
	-	-
	1.315	1.069
	157	-
Deudas con entidades de crédito		
	-	59
	7	40
	1	-
Derivados		
	767	1.265
9	4.325	2.549
VII. Ajustes por periodificaciones		
Comisiones		
	10	12
	5	6
	4.308	2.525
	2	6
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		
	265	(138)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		
9	265	(138)
IX. Cobertura de flujos de efectivo		
	-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos		
	-	-
XI. Gastos de constitución en transición		
	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		
	<b>417.230</b>	<b>489.615</b>



11-250



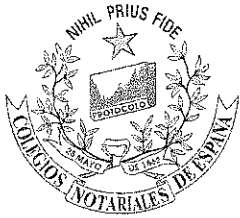
OK6345920

CLASE 8.<sup>a</sup>

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

R03271431





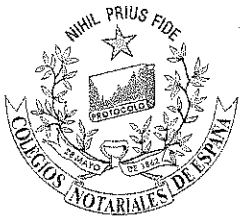
OK6345921

CLASE 8.ª

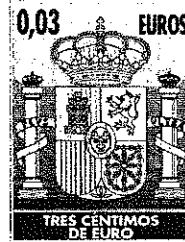
TDA 26-MIXTO, F.T.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

Nota	Miles de euros	
	2011	2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	12.237	14.201
Derechos de crédito	11.979	14.054
Otros activos financieros	258	147
2. Intereses y cargas asimilados	(6.891)	(11.986)
Obligaciones y otros valores negociables	(6.890)	(5.125)
Deudas con entidades de crédito	(1)	(4)
Otros pasivos financieros	-	(6.857)
3. Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(2.988)	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.358</b>	<b>2.215</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	(1)	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(3.266)	(1.599)
Servicios exteriores	(16)	(15)
Servicios de profesionales independientes	-	-
Tributos	-	-
Otros gastos de gestión corriente	-	-
Comisión de sociedad gestora	(64)	(76)
Comisión del agente financiero/pagos	(33)	(37)
Comisión variable – resultados realizados	(3.153)	(1.459)
Otros gastos	-	(12)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	909	(616)
Deterioro neto de derechos de crédito (-)	909	(616)
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>C) RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



15-250

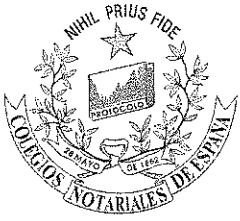


OK6345922

CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

R03271433



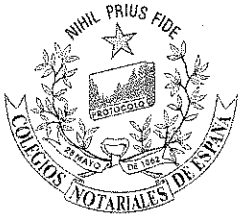
OK6345923

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA 26-MIXTO, F.T.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Nota	Miles de euros	
	2011	2010
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.010	(2.360)
Intereses cobrados de los activos titulizados	2.215	1.153
Intereses pagados por valores de titulización	12.029	14.362
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(6.486)	(4.970)
Intereses cobrados de inversiones financieras	(3.585)	(8.382)
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	258	147
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(1)	(4)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.470)	(3.122)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(66)	(78)
Comisiones pagadas al agente financiero	(34)	(37)
Comisiones variables pagadas	(1.370)	(3.007)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	265	(391)
Recuperaciones de fallidos	864	-
Otros	(599)	(391)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>	<b>(17.865)</b>	<b>6.188</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(17.738)	6.409
Cobros por amortización de derechos de crédito	56.032	75.976
Pagos por amortización de valores de titulización	(73.770)	(69.567)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(127)	(221)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(105)	(200)
Otros deudores y acreedores	(22)	(21)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(16.855)</b>	<b>3.828</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7 36.048	32.220
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7 19.193	36.048



19-250

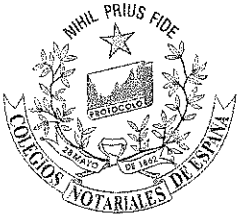


OK6345924

CLASE 8.<sup>a</sup>  
T. 1.º

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

R03271435



21-250



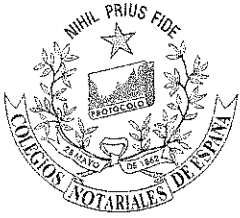
OK6345925

CLASE 8.ª

TDA 26-MXTO, F.T.A.

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Miles de euros		
	Nota	2011	2010
<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>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>			
Ganancias (pérdidas) por valoración		(2.585)	(3.989)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		(2.585)	(3.989)
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		2.988	6.857
Otras reclasificaciones		(403)	(2.868)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>		-	-
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>			
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>		-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>		-	-



23-250

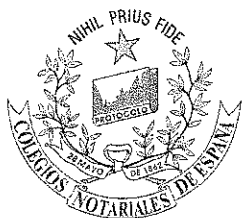


OK6345926

CLASE 8.ª

MEMORIA

R03271437



25-250



CLASE 8.ª



OK6345927

TDA 26-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

## 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

### a) Constitución y objeto social

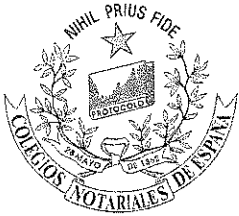
TDA 26-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 5 de julio de 2006, agrupando un importe total de Participaciones Hipotecarias y de Certificados de Transmisión de Hipoteca de 900.000.000 euros (Nota 6). La fecha de constitución marca el inicio del devengo de los derechos de sus activos y la fecha de desembolso, la de los pasivos (11 de julio de 2006).

Con fecha 4 de julio de 2006 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión de Bonos de Titulización por 908.100.000 euros (Nota 8).

El activo de TDA 26-MIXTO está integrado por Participaciones Hipotecarias y Certificación de Transmisión de Hipoteca emitidos por Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco de Sabadell) y Banca March, sobre préstamos concedidos para la adquisición, 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 representa un importe total de 825.000.000 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 representa un importe total de 75.000.000 euros.



27-250



OK6345928

CLASE 8.ª

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. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe 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.

Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 13%, el Fondo se extinguiría en enero de 2019.

#### c) Recursos Disponibles del Fondo

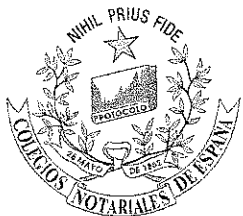
El Fondo contará con dos tipos de Recursos Disponibles en función de los Préstamos Hipotecarios que los originen: los Recursos Disponibles 1, originados por los Préstamos Hipotecarios 1 y los Recursos Disponibles 2, originados por los Préstamos Hipotecarios 2.

Los Recursos Disponibles 1 del Fondo en cada Fecha de Pago serán iguales a la suma de:

- El saldo de la Cuenta de Tesorería que tenga como origen las Participaciones Hipotecarias, que estará compuesto por:

- (i) cualquier cantidad que corresponda a las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo, (correspondientes a los tres (3) Períodos de Cálculo inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago),





29-250



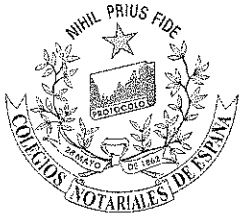
OK6345929

CLASE 8.ª

- (ii) el Avance Técnico solicitado a los Cedentes que corresponda a las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo y no reembolsado;
  - (iii) las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva I,
  - (iv) en su caso, las Cantidades Netas BG-1 y BM-1 percibidas en virtud de los Contratos de Permuta de Intereses BG-1 y BM-1 según lo establecido en el apartado 3.4.7.1. del Módulo Adicional o, en caso de incumplimiento, de su pago liquidativo; y
  - (v) los rendimientos producidos por dichos saldos.
- En su caso, el saldo de las Cuentas de Reinversión que tenga como origen las Participaciones Hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos, excepto los importes de principal e intereses que no se correspondan con los tres Periodos de Cálculo anteriores a la Fecha de Pago en curso.
  - En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los Préstamos Hipotecarios I agrupados en el mismo (correspondientes a los tres (3) Periodos de Cálculo inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago); entre las mismas se contarán las indemnizaciones que cada Cedente reciba como beneficiario de los contratos de seguros de daños y cualesquiera otras cantidades a las que el Fondo tenga derecho como titular de las Participaciones, las cuales estarán ingresadas en la Cuenta de Cobros.
  - Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo y el saldo de la Cuenta de Cobros, que tengan como origen las Participaciones Hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.

Los Recursos Disponibles 2 del Fondo en cada Fecha de Pago serán iguales a la suma de:

- El saldo de la Cuenta de Tesorería que tenga como origen los Certificados de Transmisión de Hipoteca, que estará compuesto por:
  - (i) cualquier cantidad que corresponda a los Certificados de Transmisión de Hipoteca, (correspondientes a los tres (3) Periodos de Cálculo inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago),
  - (ii) el Avance Técnico solicitado a los Cedentes que corresponda a los Certificados de Transmisión de Hipoteca agrupados en el Fondo y no reembolsado;



31-250



OK6345930

**CLASE 8ª**

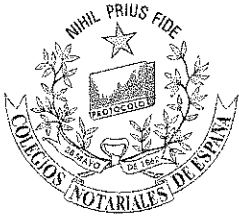
- (iii) las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 2,
- (iv) en su caso, las Cantidades Netas BG-2 y BM-2 percibidas en virtud de los Contratos de Permuta de Intereses BG-2 y BM-2 según lo establecido en el apartado 3.4.7.1. del Módulo Adicional o, en caso de incumplimiento, de su pago liquidativo; y
- (v) los rendimientos producidos por dichos saldos.

- En su caso, el saldo de las Cuentas de Reinversión que tenga como origen los Certificados de Transmisión de Hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos, excepto los importes de principal e intereses que no se correspondan con los tres Periodos de Cálculo anteriores a la Fecha de Pago en curso.
- En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los Préstamos Hipotecarios 2 agrupados en el mismo (correspondientes a los tres (3) Periodos de Cálculo inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago); entre las mismas se contarán las indemnizaciones que cada Cedente reciba como beneficiario de los contratos de seguros de daños y cualesquiera otras cantidades a las que el Fondo tenga derecho como titular de los Certificados, las cuales estarán ingresadas en la Cuenta de Cobros.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo y el saldo de la Cuenta de Cobros, que tengan como origen los Certificados de Transmisión de Hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos.

**d) Insolvencia del Fondo**

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

La prelación de pagos para el caso de los Recursos Disponibles 1 es la siguiente:



33-250



OK6345931

**CLASE 8ª**

1. Gastos Ordinarios y Extraordinarios e Impuestos.

Gastos que sean a cargo del Fondo (excepto la comisión de la Sociedad Gestora y el pago del Margen de Intermediación Financiera I) e impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo, todo ello en la misma proporción que exista, al inicio del Período de Devengo de Intereses inmediatamente anterior, entre el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones Hipotecarias y el total del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y los Certificados agrupados en el Fondo.

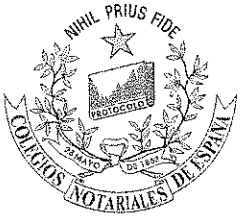
2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

Comisión de gestión a abonar a la Sociedad Gestora, en la misma proporción que exista, al inicio del Período de Devengo de Intereses inmediatamente anterior, entre el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones Hipotecarias y el total del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y los Certificados agrupados en el Fondo.

3. Pago a prorrata entre los mismos de las cantidades a pagar por la Parte B de los Contratos de Permuta de Intereses BG-1 y BM-1 y, en caso de resolución de los citados Contratos por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo.
4. Pago de Intereses de los Bonos de las Series 1-A1 y 1-A2, a prorrata entre los Bonos de ambas series.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie 1-B.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Serie 1-B se postergará, pasando a ocupar la posición 8ª del presente Orden de Prelación de Pagos, en el caso de que:

- (i) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones Fallidas sea superior al 10% del saldo inicial de las Participaciones a la Fecha de Constitución del Fondo; y
- (ii) los Bonos de las Series 1-A1 y 1-A2 no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.



35-250



OK6345932

CLASE 8.ª

## 6. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie 1-C

El pago de los Intereses de los Bonos de la Serie 1-C se postergará, pasando a ocupar la posición 9ª del presente Orden de Prelación de Pagos, en el caso de que:

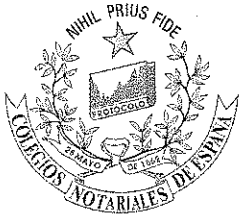
- (i) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones Fallidas sea superior al 7% del saldo inicial de las Participaciones a la Fecha de Constitución del Fondo; y
  - (ii) los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2 y 1-B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.
7. Amortización del principal de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C conforme a las reglas establecidas en el apartado 4.9.2.1 de la Nota de Valores.
  8. En caso de que concurra la situación descrita en el número (5º) anterior, pago de los Intereses de los Bonos de la Serie 1-B.
  9. En caso de que concurra la situación descrita en el número (6º) anterior, pago de los Intereses de los Bonos de la Serie 1-C.
  10. Dotación del Fondo de Reserva 1.
  11. Pago liquidativo de los Contratos de Permuta de Intereses BG-1 y BM-1, a prorrata entre los mismos.

En su caso, si se liquidan los Contratos de Permuta de Intereses BG-1 y BM-1, se procederá al pago liquidativo que corresponda al Fondo por la resolución de los citados contratos debido a causas distintas a la contemplada en el orden 3º anterior.

12. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie 1-D.
13. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 1.
14. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales 1.
15. Pago del Margen de Intermediación Financiera 1.

La prelación de pagos para el caso de los Recursos Disponibles 2 es la siguiente:

1. Gastos Ordinarios y Extraordinarios e Impuestos.



37-250



OK6345933

**CLASE 8.ª**

Gastos que sean a cargo del Fondo (excepto la comisión de la Sociedad Gestora y el pago del Margen de Intermediación Financiera 2) e impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo, todo ello en la misma proporción que exista, al inicio del Período de Devengo de Intereses inmediatamente anterior, entre el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados de Transmisión de Hipoteca y el total del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y los Certificados agrupados en el Fondo.

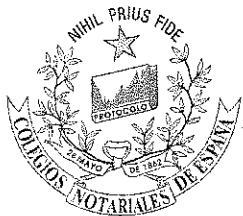
2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

Comisión de gestión a abonar a la Sociedad Gestora, en la misma proporción que exista, al inicio del Período de Devengo de Intereses inmediatamente anterior, entre el saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados de Transmisión de Hipoteca y el Saldo Nominal Pendiente de Cobro del total de las Participaciones y los Certificados agrupados en el Fondo.

3. Pago a prorrata entre los mismos de las cantidades a pagar por la Parte B de los Contratos de Permuta de Intereses BG-2 y BM-2 y, en caso de resolución de los citados Contratos por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo.
4. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie 2-A.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie 2-B.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Serie 2-B se postergará, pasando a ocupar la posición 7ª del presente Orden de Prelación de Pagos, en el caso de que:

- (i) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos sea superior al 12,4% del saldo inicial de los Certificados a la Fecha de Constitución del Fondo; y
  - (ii) los Bonos de la Serie 2-A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa Fecha de Pago.
6. Amortización del principal de las Series 2-A y 2-B, conforme a las reglas establecidas en el apartado 4.9.2.2 de la Nota de Valores.
  7. En caso de que concurra la situación descrita en el número (5º) anterior, pago de los Intereses de los Bonos de la Serie 2-B.
  8. Dotación del Fondo de Reserva 2.
  9. Pago liquidativo de los Contratos de Permuta de Intereses BG-2 y BM-2 a prorrata entre los mismos.



39-250



0K6345934

**CLASE 8.ª**

En su caso, si se liquidan los Contratos de Permuta de Intereses BG-2 y BM-2, se procederá al pago liquidativo que corresponda al Fondo por la resolución de los citados contratos debido a causas distintas a la contemplada en el orden 3º anterior.

10. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie 2-C.
11. Amortización del principal de los Bonos de la Serie 2-C.
12. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 2.
13. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales 2.
14. Pago del Margen de Intermediación Financiera 2.

#### Otras reglas

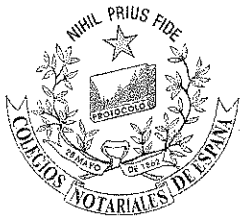
En el supuesto de que los Recursos Disponibles 1 y los Recursos Disponibles 2 no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

- Los Recursos Disponibles 1 y los Recursos Disponibles 2 del Fondo 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.
- 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.
- Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal de los Préstamos para Gastos Iniciales 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 el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de los Fondos de Titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.



41-250



OK6345935

CLASE 8.ª

Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión, que se devengará trimestralmente, igual a una cuarta parte del 0,015% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. La Comisión en cada Fecha de Pago no podrá ser inferior a 10.000 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2007) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

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

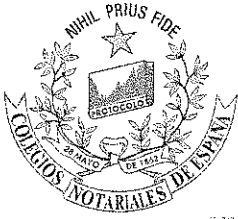
Grupo Banco Sabadell (anteriormente Banco Guipuzcoano, S.A.) y Banca March, S.A. no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que llevan a cabo como administradores de los Derechos de Crédito.

**g) Agente financiero del Fondo**

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo ha realizado con el Banco Santander Central Hispano, S.A., en adelante el SCH, 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 SCH 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 lo anterior, la Sociedad Gestora está facultada para sustituir al Agente de Pagos, siempre que ello esté permitido por la legislación vigente y se obtenga, en caso de ser necesario, la autorización de las autoridades competentes. La causa que motive la sustitución deberá ser grave y poder suponer un perjuicio para los intereses de los titulares de los Bonos y un descenso de las calificaciones de los Bonos otorgadas por las Agencias de Calificación. La sustitución se comunicará a la CNMV, a las Agencias de Calificación y a los Cedentes.



43-250



OK6345936

CLASE 8.ª

El Agente de Pagos recibirá en cada Fecha de Pago, una comisión de tres mil euros (3.000 €) trimestrales, más una cuarta parte del importe que resulte de aplicar el 0,0035% sobre el Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento de las Participaciones y los Certificados en cada Fecha de Pago anterior a la Fecha de Pago en que deba abonarse la misma, como contraprestación de sus servicios según el Contrato de Servicios Financieros. En la primera Fecha de Pago, la comisión a abonar al Agente de Pagos se calculará por el número de días transcurridos desde la Fecha de Desembolso.

#### **h) Contraparte del Swap**

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con Credit Agricole C.I.B. y HSBC dos Contratos de Permuta Financiera de Intereses o Swap.

#### **i) Contraparte de los Préstamos Subordinados**

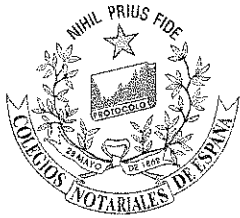
En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió de Banco Guipuzcoano, S.A. y Banca March, S.A. dos préstamos subordinados para gastos iniciales.

#### **j) Normativa legal**

TDA 26-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos, se constituye al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

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





OK6345937

CLASE 8.ª

**k) 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.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, modificada por la Circular 4/2010 de 14 de octubre.

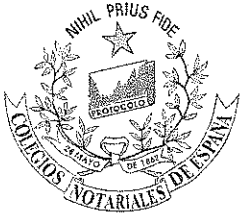
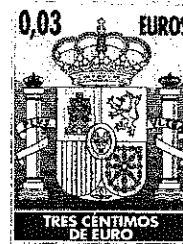
En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2011. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General 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 2011 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio de cada uno de los compartimientos.

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.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6345938

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).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Nota 3.j); y
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

**c) Comparación de la información**

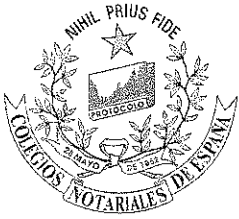
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2010.

**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.

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

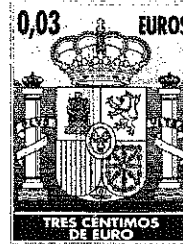
En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.



49-250



CLASE 8.ª



OK6345939

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

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

**a) Empresa en funcionamiento.**

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

**b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

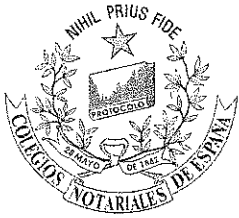
**c) Corriente y no corriente**

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

**d) Activos dudosos**

El valor en libros de los epígrafes de "Activos dudosos" recogerá 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.

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 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.



51-250



CLASE 8.ª



OK6345940

**e) Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

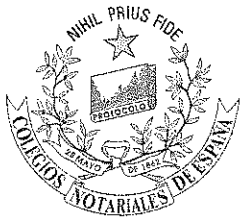
Valoración posterior

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

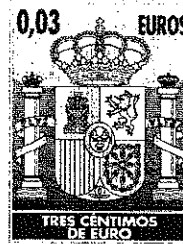
**f) Intereses y gastos devengados no vencidos**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE SUOMI.



OK6345941

#### g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

#### Valoración inicial

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

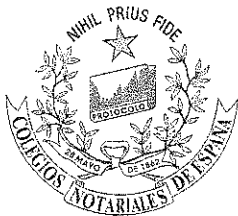
Se considerarán costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación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

#### Valoración posterior

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

#### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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



55-250



OK6345942

**CLASE 8.ª**

E 0,03

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

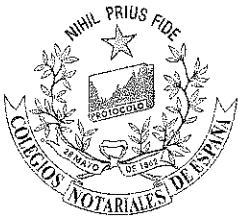
La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

#### **h) Ajustes por periodificación**

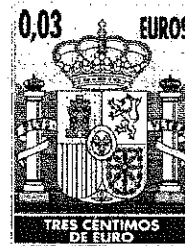
Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

#### **i) 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.



57-250



OK6345943

CLASE 8.ª

#### j) Coberturas contables

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

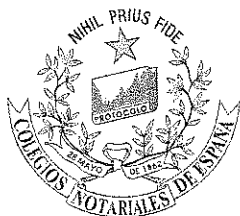
Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad que realiza la Sociedad Gestora del Fondo, para verificar que las diferencias producidas por la variaciones de valor razonable o de los flujos de efectivo entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.



OK6345944

CLASE 8.ª

Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

El Fondo clasifica sus coberturas contables como coberturas de flujo de efectivo, en función del tipo de riesgo que cubran.

#### 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.

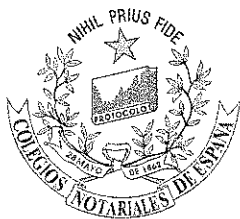
- Derechos de crédito

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.





OK6345945

CLASE 8.ª

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.

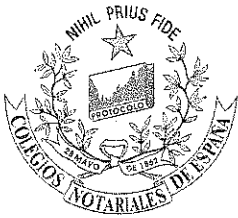
El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a doce meses.

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 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

Criterio aplicado desde del 1 de julio de 2010	(%)	
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
Criterio aplicado desde el 1 de enero de 2009 hasta el 1 de julio de 2010	Riesgos con empresas y empresarios (%)	Riesgos con resto de deudores (%)
Hasta 6 meses	5,3	4,5
Más de 6 meses, sin exceder de 12	27,8	27,4
Más de 12 meses, sin exceder de 18	65,1	60,5
Más de 18 meses, sin exceder de 24	95,8	93,3
Más de 24 meses	100,0	100,0



63-250



OK6345946

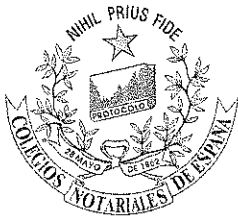
CLASE 8.<sup>a</sup>

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (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%.



OK6345947

CLASE 8.ª

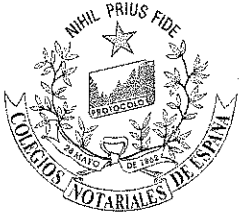
Desde el 1 de julio de 2010, la cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como "activos dudosos" a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la 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. Con anterioridad al 1 de julio de 2010, se debían aplicar los siguientes criterios:

- Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas: el porcentaje de cobertura a aplicado a los instrumentos de deuda que contaban con garantía de primera hipoteca sobre viviendas terminadas, así como a los arrendamientos financieros sobre tales bienes, siempre que su riesgo vivo era igual o inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas, era el 2%. No obstante, transcurridos tres años sin que se extinguiera la deuda o el Fondo adquiriera la propiedad de las viviendas, se consideraba que dicha adjudicación no iba a producirse y se aplicaban a los riesgos vivos los siguientes porcentajes de cobertura:

	(%)
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	25
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	50
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	75
Más de 6 años	100

- Otras operaciones con garantía real: los porcentajes de cobertura aplicados a las operaciones que contaban con garantías reales sobre bienes inmuebles, incluidas aquellas operaciones con garantías sobre viviendas terminadas excluidas del apartado anterior, siempre que la Sociedad Gestora o las entidades cedentes hubieran iniciado los trámites para ejecutar dichos bienes y éstos tuvieran un valor sustancial en relación con el importe de la deuda, eran los que se indican a continuación, distinguiendo según el deudor fuera una empresa o empresario u otro tipo:

	Empresas y empresarios (%)	Resto de deudores (%)
Hasta 6 meses	4,5	3,8
Más de 6 meses, sin exceder de 12	23,6	23,3
Más de 12 meses, sin exceder de 18	55,3	47,2
Más de 18 meses, sin exceder de 24	81,4	79,3
Más de 24 meses	100,0	100,0



67-250



OK6345948

**CLASE 8.ª**

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. No obstante, durante los ejercicios 2011 y 2010 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

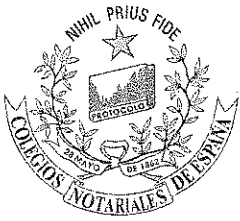
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, 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 Entidad ha calculado el deterioro de los ejercicios 2011 y 2010 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

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

Durante el ejercicio 2011 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.



CLASE 8.ª



OK6345949

## 5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez 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, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

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

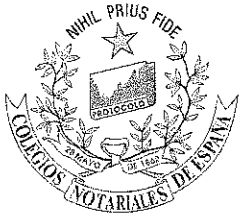
Desde la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un Spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciación.

- Riesgo de tipo de cambio

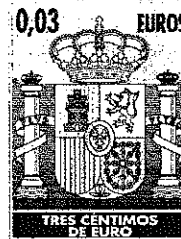
El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

### Riesgo de liquidez

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



71-250



OK6345950

CLASE 8ª

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, prestamos 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 derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010. 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.

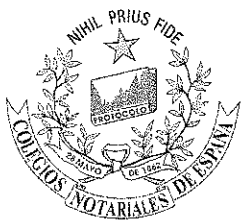
### Riesgo de crédito

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 no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.



73-250

CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6345951

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2011 y 2010:

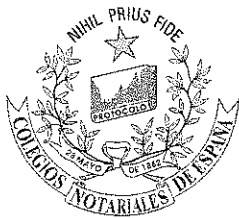
	Miles de euros	
	2011	2010
Derechos de crédito	397.106	452.278
Deudores y otras cuentas a cobrar	931	1.289
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	19.193	36.048
<b>Total Riesgo</b>	<b>417.230</b>	<b>489.615</b>

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	931	931
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	321.915	19.274	341.189
Certificados de transmisión hipotecaria	44.378	1.681	46.059
Activos dudosos	8.379	618	8.997
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(11)	(18)	(29)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	736	736
Intereses vencidos e impagados	-	154	154
	<b>374.661</b>	<b>23.376</b>	<b>398.037</b>

	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.289	1.289
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	376.754	21.278	398.032
Certificados de transmisión hipotecaria	47.691	1.799	49.490
Activos dudosos	3.746	156	3.902
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(10)	-	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	864	864
	<b>428.181</b>	<b>25.386</b>	<b>453.567</b>



75-250



CLASE 8.ª



OK6345952

### 6.1 Derechos de crédito

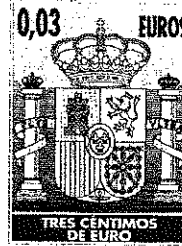
Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca tienen las siguientes características:

- 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.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del Préstamo Hipotecario del que representa cada Participación o Certificado. El tipo medio ponderado de la cartera de Préstamos participados al 31 de diciembre de 2011 es del 2,91% (2010: 2,79%).
- Los Préstamos Hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con periodos de revisión de 1 año. Algunos Préstamos tienen un período inicial a tipo 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 Fondo tendrá derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca. Los pagos a realizar por la Entidad Emisora al Fondo se realizarán en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia Entidad Emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la Entidad Emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispondrá en el Agente Financiero, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Servicios Financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realizará todos los pagos en Fecha de Pago.





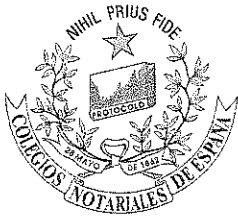
77-250



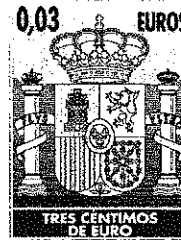
OK6345953

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 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 se establece pactos de recompra de las Participaciones y los Certificados.
- Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca sólo 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 SCH.
- 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 han sido 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.



79-250



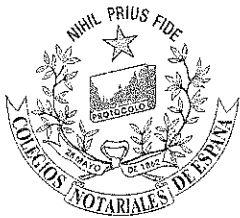
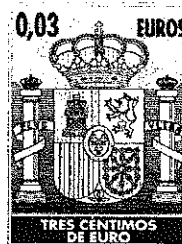
OK6345954

CLASE 8.<sup>a</sup>

- Los bienes hipotecados han sido 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 11 de julio de 2006.
- 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.

CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6345955

El movimiento de los derechos de crédito durante el ejercicio 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2011			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	398.032	-	(56.843)	341.189
Certificados de transmisión hipotecaria	49.490	-	(3.431)	46.059
Activos dudosos	3.902	5.095	-	8.997
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(10)	(19)	-	(29)
Intereses y gastos devengados no vencidos	864	11.901	(12.029)	736
Intereses vencidos e impagados	-	154	-	154
	<u>452.278</u>	<u>17.131</u>	<u>(72.303)</u>	<u>397.106</u>

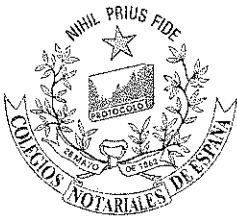
	Miles de euros			
	2010			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	468.594	-	(70.562)	398.032
Certificados de transmisión hipotecaria	54.316	-	(4.826)	49.490
Activos dudosos	5.347	13	(1.458)	3.902
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(250)	-	240	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1.172	14.054	(14.362)	864
	<u>529.179</u>	<u>14.067</u>	<u>(90.968)</u>	<u>452.278</u>

El saldo registrado como amortizaciones en el movimiento de las correcciones de valor por deterioro de activos, incluye a 31 de diciembre de 2010, 73 miles de euros que se corresponden con la reversión del deterioro de los préstamos fallidos dados de baja durante el ejercicio, que no han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

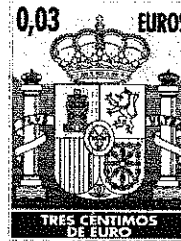
Al 31 de diciembre de 2011 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 7,32% (2010: 7,92%).

Al 31 de diciembre de 2011 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,91% (2010: 2,79%), con un tipo máximo de 4,49% (2010: 8,99%) y mínimo del 1% (2010: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2011 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 11.979 miles de euros (2010: 14.054 miles de euros), de los que 736 miles de euros (2010: 864 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 154 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.



CLASE 8.ª



OK6345956

Al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 909 miles de euros (2010: pérdida de 616 miles de euros), habiéndose registrado en la cuenta "Deterioro neto de derechos de crédito" y que se compone de:

	2011	2010
Deterioro Derechos de Crédito	19	-
Reversión deterioro	-	167
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(11)	(783)
Recuperación de intereses no reconocidos	939	-
	<hr/>	<hr/>
Deterioro neto derechos de crédito	909	(616)

Ni al 31 de diciembre de 2011 ni al 31 de diciembre de 2010 se han realizado reclasificaciones de activos.

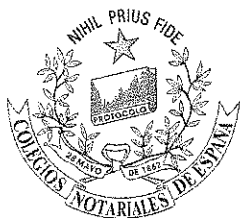
En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo distinguiendo entre los importes que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio, entre el sexto y el décimo año y el resto de años hasta su vencimiento.

## 6.2 Deudores y otras cuenta a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, importes vencidos de los derechos de crédito pendientes de cobro.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en el Banco Santander como materialización de dos Cuentas, una de Tesorería y una de Reversión, y en Banesto como materialización de una Cuenta de Reversión. Estas cuentas devengarán un interés, que se liquidará mensualmente, referenciado al Euribor.



85-250



CLASE 8.ª



OK6345957

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Tesorería	19.193	36.048
Saldo final	19.193	36.048

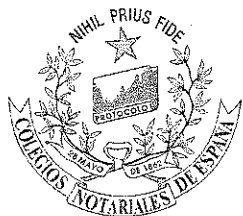
Dentro de este epígrafe y a efectos de mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo a los titulares de los Bonos, se han constituido dos fondos de Reserva, de acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión.

El Fondo de Reserva 1 se constituyó inicialmente en la fecha de desembolso, con cargo al importe de la emisión de los bonos de la serie 1-D del Grupo 1 por importe de 6.200 miles de euros. El Nivel Requerido del Fondo de Reserva 1 se mantendrá constante a lo largo de la vida del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo de Reserva se encuentra por debajo del nivel requerido en 1.134 miles de euros (2010: En su nivel requerido).

El Fondo de Reserva 2 se constituyó inicialmente en la Fecha de Desembolso, con cargo al importe de la emisión de los Bonos de la serie 2-C del Grupo por importe de 1.900 miles de euros.

Ni a 31 de diciembre de 2011 ni a 31 de diciembre de 2010 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.



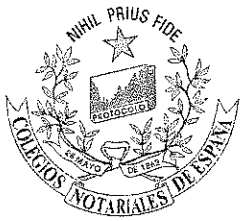
OK6345958

CLASE 8.ª

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2011		
	No corriente	Corriente	Total
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>			
Series no subordinadas	361.179	21.572	382.751
Series subordinadas	27.246	-	27.246
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.315	1.315
Intereses vencidos e impagados	-	157	157
	<u>388.425</u>	<u>23.044</u>	<u>411.469</u>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>			
Préstamo subordinado	45	-	45
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	7	7
Intereses vencidos e impagados	-	1	1
	<u>45</u>	<u>8</u>	<u>53</u>
<b>Derivados</b>			
Derivados de cobertura	351	767	1.118
	<u>351</u>	<u>767</u>	<u>1.118</u>
	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
<b>Obligaciones y otros valores negociables</b>			
Series no subordinadas	432.035	23.232	455.267
Series subordinadas	28.500	-	28.500
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.069	1.069
	<u>460.535</u>	<u>24.301</u>	<u>484.836</u>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>			
Préstamo subordinado	150	-	150
Otras deudas con entidades de crédito	-	59	59
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	40	40
	<u>150</u>	<u>99</u>	<u>249</u>
<b>Derivados</b>			
Derivados de cobertura	854	1.265	2.119
	<u>854</u>	<u>1.265</u>	<u>2.119</u>



89-250



OK6345959

**CLASE 8.ª**  
1.8.2014

### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos de Titulización por importe de 908.100.000 euros. Esta emisión está constituida por 9.081 Bonos divididos en dos clases, representados mediante anotaciones en cuenta, de 100.000 euros nominales cada uno. El precio de emisión de cada Bono es de cien mil 100.000 euros, es decir, el 100% de su valor nominal.

#### Composición de la emisión

El importe de la emisión de bonos se divide en dos Grupos de bonos. La Grupo 1 está constituida por cinco Series:

La Serie 1-A1 está compuesta por 1.650 Bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,04%.

La Serie 1-A2 está compuesta por 6.364 Bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,14%.

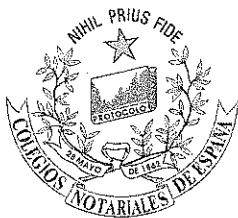
La Serie 1B está compuesta por 182 Bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,35%.

La Serie 1C está compuesta por 54 Bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,50%.

La Serie 1D está compuesta por 62 Bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 3,5%.

El Grupo 2 está constituido por tres Series:

La Serie 2A está compuesta por 701 Bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,16%.



91-250



OK6345960

**CLASE 8.ª**

La Serie 2B está compuesta por 49 Bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 0,37%.

La Serie 2C está compuesta por 19 Bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 2,5%.

Las Fechas de Pago son los días 28 de los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año, o en caso de no ser éste Día Hábil, el inmediatamente siguiente Día Hábil. La primera Fecha de Pago del Fondo será el 30 de octubre de 2006.

#### Amortización de los Bonos

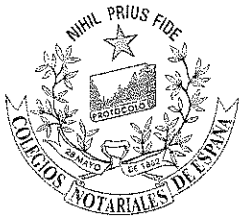
El precio de reembolso de cada Bono será de 100.000 euros equivalente a su valor nominal.

#### Amortización de los Bonos del Grupo 1

Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C: La amortización de los Bonos de estas series se realizará de manera secuencial comenzando en la primera Fecha de Pago, es decir, la amortización del principal de los Bonos de cada Serie se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago desde que comience su amortización hasta completar su importe nominal total, por el importe de la Cantidad Disponible para Amortizar 1 aplicada en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie conforme a las reglas de distribución y aplicación establecidas en el folleto, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie.

Serie 1-D: La amortización del principal de los Bonos de la Serie 1-D se realizará en la Fecha de Vencimiento Legal o en la fecha de liquidación del Fondo, si es anterior, por el importe de los Recursos Disponibles 1 aplicado en dicha fecha a la amortización de la Serie 1-D, conforme al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación 1.





93-250



OK6345961

CLASE 8.<sup>a</sup>

### Amortización de los Bonos del Grupo 2

Series 2-A y 2-B: La amortización de los Bonos de estas series se realizará de manera secuencial comenzando en la primera Fecha de Pago, es decir, la amortización del principal de los Bonos de cada Serie se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago desde que comience su amortización hasta completar su importe nominal total, por el importe de la Cantidad Disponible para Amortizar 2 aplicada en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie conforme a las reglas de distribución y aplicación establecidas en el folleto, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie.

Serie 2-C: La amortización del principal de los Bonos de la Serie 2-C se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago según sus reglas de amortización que se establecen a continuación y hasta completar su importe nominal total, por el importe de los Recursos Disponibles 2 aplicado en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie 2-C, conforme al Orden de Prelación de Pagos 2.

La amortización parcial de los Bonos de la Serie 2-C se efectuará en cada una de las Fechas de Pago produciéndose el reembolso del principal en una cuantía igual a la diferencia positiva existente entre el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva 2 a la Fecha de Pago anterior y el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva 2 a la Fecha de Pago correspondiente.

### Vencimiento de los Bonos

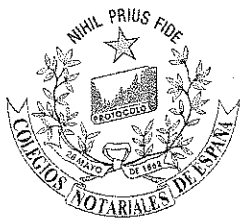
Los Bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la Fecha de Liquidación del Fondo.

La última fecha de amortización regular de los Préstamos Hipotecarios 1 que se agrupan en la cartera titulizada será el 10 de enero de 2046.

La última fecha de amortización regular de los Préstamos Hipotecarios 2 que se agrupan en la cartera titulizada será el 10 de enero de 2046.

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).

CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6345962

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2011 y 2010, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	455.267	28.500
Amortización	(72.516)	(1.254)
Saldo final	382.751	27.246

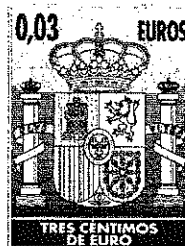
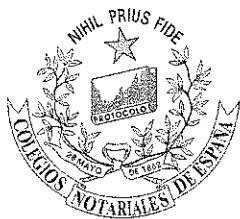
  

	Miles de euros	
	2010	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	524.834	28.500
Amortización	(69.567)	-
Saldo final	455.267	28.500

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. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Durante el ejercicio 2011 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 6.890 miles de euros (2010: 5.125 miles de euros), de los que 1.315 miles de euros (2010: 1.069 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento y 157 miles de euros se encuentran vencido e impagados a 31 de diciembre de 2011, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.



OK6345963

CLASE 8.ª

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2011 y 2010 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2011	2010
Serie1 A2	1,728%	0,871%
Serie1 B	1,938%	1,081%
Serie1 C	2,088%	1,231%
Serie1 D	5,088%	4,231%
Serie2 A	1,748%	0,891%
Serie2 B	1,958%	1,101%
Serie2 C	4,088%	3,231%

Las Agencias de Calificaciones fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A.U.

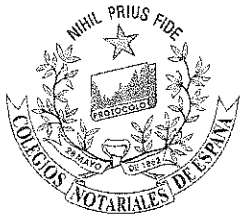
- El nivel de calificación otorgado por Moody's fue de Aaa para los Bonos de la Serie 1-A1 y 1-A2, de Aa3 para los Bonos de la Serie 1-B, de Baa1 para los Bonos de la Serie 1-C y de Ca para los Bonos de la Serie 1-D. Moody's no ha calificado los Bonos del Grupo 2 porque no se le ha solicitado.
- El nivel de calificación otorgado por Fitch Ratings fue de AAA para los Bonos de la Serie 1-A1 y 1-A2, de A para los Bonos de la Serie 1-B, de BBB para los Bonos de la Serie 1-C, de CCC para los Bonos de la Serie 1-D de AAA para los Bonos de la Serie 2-A, de A- para los Bonos de la Serie 2-B y de CCC para los Bonos de la Serie 2-C.

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011, el rating asignado por las Agencias de calificación Fitch y Moody's para las distintas series de bonos es el siguiente:

	Situación actual	
	MOODY'S	FITCH
Serie 1 A2	Aa2	AAA
Serie 1-B	A1	A
Serie 1-C	Ba3	BBB
Serie 1-D	C	CCC
Serie 2-A	(*)	AAA
Serie 2-B	(*)	BBB
Serie 2-C	(*)	CCC

(\*) Moody's no ha calificado los Bonos del Grupo 2 porque no se le ha solicitado



99-250



OK6345964

CLASE 8.<sup>a</sup>  
A. ESPECIAL

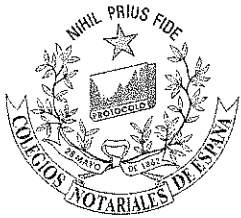
## 8.2 Deudas con entidades de crédito

Los Préstamos concedidos al Fondo por los Emisores tienen las siguientes características:

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Banco Guipuzcoano	584
Banca March	<u>316</u>
Saldo inicial	<u>900</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	45 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos del Grupo 1 del Fondo.
Amortización:	Se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera Fecha de Pago (30 de octubre de 2006).



OK6345965

CLASE 8ª

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Banco Guipuzcoano	20
Banca March	<u>80</u>
Saldo inicial	<u><u>100</u></u>

Saldo al 31 de diciembre de 2011

Totalmente amortizado

Tipo de interés anual:

Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Finalidad:

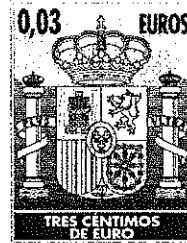
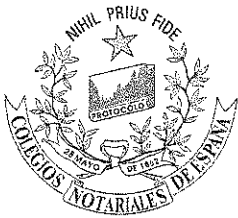
Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos del Grupo 2 del Fondo.

Amortización:

Se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera Fecha de Pago (30 de octubre de 2006).

El movimiento producido en los préstamos durante los ejercicios 2011 y 2010, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	
	<u>Préstamo para gastos iniciales 1</u>	<u>Préstamo para gastos iniciales 2</u>
Saldo inicial	135	15
Adiciones		
Amortizaciones	<u>(90)</u>	<u>(15)</u>
Saldo final	<u><u>45</u></u>	<u><u>-</u></u>



OK6345966

CLASE 8.ª

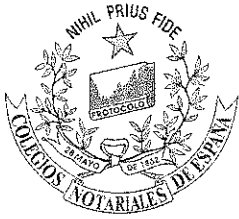
	Miles de euros	
	2010	
	Préstamo para gastos iniciales 1	Préstamo para gastos iniciales 2
Saldo inicial	315	35
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(180)	(20)
Saldo final	135	15

Durante el ejercicio 2011 se han devengado intereses de los préstamos subordinados para gastos iniciales por importe total de 1 miles de euros (2010: 4 miles de euros), encontrándose pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2011, 7 miles de euros (2010: 40 miles de euros) estando registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2011 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2011	
	Periodo	Real
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b>		
Cobros por amortizaciones ordinarias		20.072
Cobros por amortizaciones anticipadas		33.042
Cobros por intereses ordinarios		11.361
Cobros por intereses previamente impagados		668
Cobros por amortizaciones previamente impagadas		2.919
Otros cobros en especie		-
Otros cobros en efectivo		-



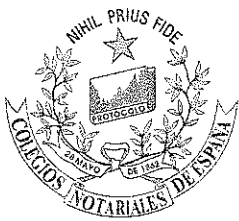
105-250



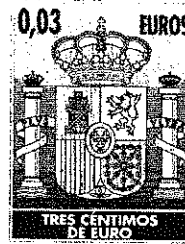
OK6345967

CLASE 8.ª

Liquidación de cobros y pagos del periodo	Ejercicio 2011	
	Periodo	
	Real	
<i>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</i>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1-A1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1-A2	68.104	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1-B	1.254	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1-C	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1-D	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 2-A	4.297	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 2-B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 2-C	116	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 -A1	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 -A2	5.191	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 -B	287	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1-C	97	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1-D	142	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 2-A	639	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 2-B	81	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 2-C	49	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 -A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 -A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 -B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1-C	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1-D	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 2-A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 2-B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 2-C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 -A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 -A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 -B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1-C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1-D	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 2-A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 2-B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 2-C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 -A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 -A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 -B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1-C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1-D	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 2-A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 2-B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 2-C	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	105	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	1	-
Otros pagos del periodo	-	-



CLASE 8.ª



OK6345968

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 2011	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,42% / 3,33%	2,91%
Tasa de amortización anticipada	13%	7,32%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	99,59%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	0,49% / 2,51%
Loan to value Medio (G1/G2)	59,16% / 86,77%	50,71%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	30/07/2018	28/01/2019

Como consecuencia de ser este el primer ejercicio en el que hay que suministrar la información incluida en esta nota, dada la dificultad en su obtención y atendiendo al principio de importancia relativa no se presenta información comparativa del ejercicio 2010.

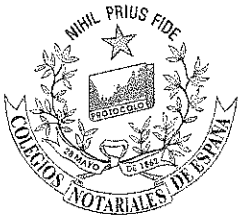
A 31 de diciembre de 2011 el Fondo presentaba impagados en la serie 1-D de los Bonos en circulación por importe de 157 miles de euros. En 2010 no presentaba impago en ninguna de las series en circulación. En 2011 se produjeron impagados en la serie 1-D de Bonos, en las últimas dos liquidaciones del periodo.

A 31 de diciembre de 2011 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series. En 2010 no se dispuso de mejoras crediticias.

Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.370 miles de euros al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo (2010: 3.007 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones:

Fecha de pago	2011	Fecha de pago	2010
28/01/2011	715	28/01/2010	715
28/04/2011	558	28/04/2010	590
28/07/2011	43	28/07/2010	1.171
28/10/2011	54	28/10/2010	531





CLASE 8.ª



OK6345969

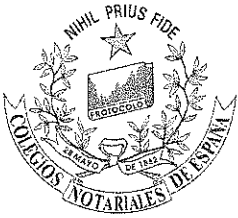
## 10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La celebración del Contrato de Swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los Derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para cada una de las Series de los Bonos que se emiten con cargo al Fondo; y por otro lado, al riesgo que supone que, al amparo de la normativa de modificación y subrogación de préstamos hipotecarios, los Derechos de crédito puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.

Con el objeto de mitigar, por un lado, el riesgo de base de tipo de interés existente entre los activos (Participaciones y Certificados) y los pasivos (Bonos) del Fondo, y por otro lado, el riesgo de tipo de interés existente como consecuencia de los tipos máximos y mínimos que tienen establecidos un porcentaje de los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo, la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, los siguientes contratos:

1. Con Credit Agricole C.I.B., los Contratos de Permuta de Intereses BG-1 y BG-2.
2. Con HSBC, los Contratos de Permuta de Intereses BM-1 y BM-2.

Parte A	Credit Agricole C.I.B.
Parte B	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo
Fechas de Liquidación:	Las Fechas de Liquidación coincidirán con las Fechas de Pago, esto es, los días 28 de los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año, o en caso de no ser éste Día Hábil, el inmediatamente siguiente Día Hábil. La primera Fecha de Pago del Fondo será el 30 de octubre de 2006.
Periodos de Liquidación:	Los Periodos de Liquidación serán los días efectivamente transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer Periodo de Liquidación tendrá una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la Fecha de Desembolso de la Emisión de Bonos (incluida) y el 30 de octubre de 2006 (excluido), y el último Periodo de Liquidación se extenderá desde el primer día del mes correspondiente a la Fecha de Liquidación inmediatamente anterior y la Fecha de Vencimiento Legal, ambos incluidos.



111-250



OK6345970

CLASE 8.ª

### 1. Contrato de Permuta de Intereses BG-1

Importe Nocial del Contrato de Permuta de Intereses BG-1

El importe nocial del Contrato de Permuta de Intereses BG-1 será igual al Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C, que sea atribuible a Banco Guipuzcoano, es decir, proporcional al Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento de las Participaciones Hipotecarias emitidas por Banco Guipuzcoano al inicio del Periodo de Liquidación correspondiente.

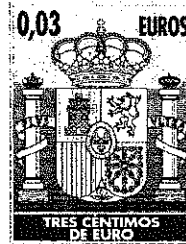
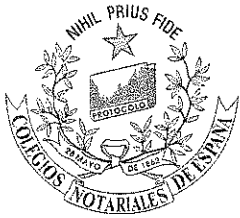
Cantidad a Pagar por la Parte A

En cada Fecha de Liquidación, la Parte A abonará, en la Cuenta de Tesorería, la Cantidad a Pagar por la Parte A que será igual al resultado de multiplicar el Importe Nocial del Contrato de Permuta de Intereses BG-1 por el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos al que se añadirá el margen medio ponderado de los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C por el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C atribuible a Banco Guipuzcoano establecido en cada Fecha de Pago más un margen igual al 0,55%. Para el cálculo de la Cantidad a Pagar por la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BG-1 en base anual 360.

Cantidad a Pagar por la Parte B

En cada Fecha de Liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BG-1, la Parte B abonará a la Parte A la Cantidad a Pagar por la Parte B, igual a la suma de todas las cantidades correspondientes a los intereses de las Participaciones Hipotecarias emitidas por Banco Guipuzcoano devengados, vencidos y efectivamente transferidos a la Parte B correspondiente a los tres Periodos de Cálculo inmediatamente anteriores a la Fecha de Liquidación de que se trate.

Los pagos (o cobros) que deban realizarse en virtud del Contrato de Permuta de Intereses BG-1 se llevarán a cabo en cada Fecha de Pago por su valor neto, es decir, por la diferencia positiva (o negativa) entre la cantidad a pagar por la Parte A y la cantidad a pagar por la Parte B (en adelante, la "Cantidad Neta BG-1"). Los pagos que deba realizar la Parte B se llevarán a cabo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos 1.



OK6345971

**CLASE 8.ª****2. Contrato de Permuta de Intereses BG-2****Importe Nocial del Contrato de Permuta de Intereses BG-2**

El importe nocial del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 será igual al Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series 2-A y 2-B atribuibles a Banco Guipuzcoano, es decir, proporcional al Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento de los Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por Banco Guipuzcoano al inicio del Período de Liquidación correspondiente.

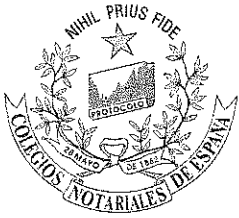
**Cantidad a Pagar por la Parte A**

En cada Fecha de Liquidación, la Parte A abonará, en la Cuenta de Tesorería, la Cantidad a Pagar por la Parte A que será igual al resultado de multiplicar el Importe Nocial del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 por el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos al que se añadirá el margen medio ponderado de los Bonos de las Series 2-A y 2-B por el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series 2-A y 2-B atribuible a Banco Guipuzcoano establecido en cada Fecha de Pago más un margen igual al 0,55%. Para el cálculo de la Cantidad a Pagar por la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en cada Período de Liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 en base anual 360.

**Cantidad a Pagar por la Parte B**

En cada Fecha de Liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BG-2, la Parte B abonará a la Parte A la Cantidad a Pagar por la Parte B, igual a la suma de todas las cantidades correspondientes a los intereses de los Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por Banco Guipuzcoano devengados, vencidos y efectivamente transferidos a la Parte B correspondiente a los tres Periodos de Cálculo inmediatamente anteriores a la Fecha de Liquidación de que se trate.

Los pagos (o cobros) que deban realizarse en virtud del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 se llevarán a cabo en cada Fecha de Pago por su valor neto, es decir, por la diferencia positiva (o negativa) entre la cantidad a pagar por la Parte A y la cantidad a pagar por la Parte B (en adelante, la "Cantidad Neta BG-2"). Los pagos que deba realizar la Parte B se llevarán a cabo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos 2.



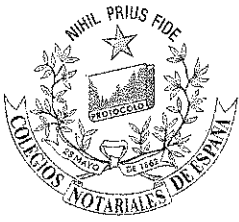
115-250



OK6345972

CLASE 8.<sup>a</sup>

Parte A	HSBC
Parte B	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo
Fechas de Liquidación:	Las Fechas de Liquidación coincidirán con las Fechas de Pago, esto es, los días 28 de los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año, o en caso de no ser éste Día Hábil, el inmediatamente siguiente Día Hábil. La primera Fecha de Pago del Fondo será el 30 de octubre de 2006.
Periodos de Liquidación:	Los Periodos de Liquidación serán los días efectivamente transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer Periodo de Liquidación tendrá una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la Fecha de Desembolso de la Emisión de Bonos (incluida) y el 30 de octubre de 2006 (excluido), y el último Periodo de Liquidación se extenderá desde el primer día del mes correspondiente a la Fecha de Liquidación inmediatamente anterior y la Fecha de Vencimiento Legal, ambos incluidos.
<b>1. Contrato de Permuta de Intereses BM-1</b>	
Importe Nominal del Contrato de Permuta de Intereses BM-1	El importe nominal del Contrato de Permuta de Intereses BM-1 será igual al Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C, que sea atribuible a Banca March, es decir, proporcional al Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento de las Participaciones Hipotecarias emitidas por Banca March al inicio del Periodo de Liquidación correspondiente.
Cantidad a Pagar por la Parte A	En cada Fecha de Liquidación, la Parte A abonará, en la Cuenta de Tesorería, la Cantidad a Pagar por la Parte A que será igual al resultado de multiplicar el Importe Nominal del Contrato de Permuta de Intereses BM-1 por el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos al que se añadirá el margen medio ponderado de los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C por el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C atribuible a Banca March establecido en cada Fecha de Pago más un margen igual al 0,55%. Para el cálculo de la Cantidad a Pagar por la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BM-1 en base anual 360.



117-250

CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6345973

**Cantidad a Pagar por la Parte B**

En cada Fecha de Liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BM-1, la Parte B abonará a la Parte A la Cantidad a Pagar por la Parte B, igual a la suma de todas las cantidades correspondientes a los intereses de las Participaciones Hipotecarias emitidas por Banca March devengados, vencidos y efectivamente transferidos a la Parte B correspondiente a los tres Periodos de Cálculo inmediatamente anteriores a la Fecha de Liquidación de que se trate.

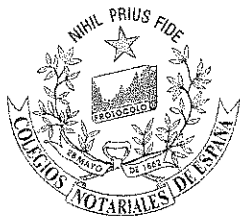
Los pagos (o cobros) que deban realizarse en virtud del Contrato de Permuta de Intereses BM-1 se llevarán a cabo en cada Fecha de Pago por su valor neto, es decir, por la diferencia positiva (o negativa) entre la cantidad a pagar por la Parte A y la cantidad a pagar por la Parte B (en adelante, la "Cantidad Neta BM-1"). Los pagos que deba realizar la Parte B se llevarán a cabo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos 1.

**2. Contrato de Permuta de Intereses BM-2****Importe Nocial del Contrato de Permuta de Intereses BM-2**

El importe nocial del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 será igual al Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series 2-A y 2-B atribuibles a Banca March, es decir, proporcional al Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento de los Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por Banca March al inicio del Periodo de Liquidación correspondiente.

**Cantidad a Pagar por la Parte A**

En cada Fecha de Liquidación, la Parte A abonará, en la Cuenta de Tesorería, la Cantidad a Pagar por la Parte A que será igual al resultado de multiplicar el Importe Nocial del Contrato de Permuta de Intereses BM-2 por el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos al que se añadirá el margen medio ponderado de los Bonos de las Series 2-A y 2-B por el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series 2-A y 2-B atribuible a banca March establecido en cada Fecha de Pago más un margen igual al 0,55%. Para el cálculo de la Cantidad a Pagar por la Parte A se tomarán los días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BM-2 en base anual 360.



119-250



OK6345974

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cantidad a Pagar por la Parte B

En cada Fecha de Liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BM-2, la Parte B abonará a la Parte A la Cantidad a Pagar por la Parte B, igual a la suma de todas las cantidades correspondientes a los intereses de los Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por Banca March devengados, vencidos y efectivamente transferidos a la Parte B correspondiente a los tres Periodos de Cálculo inmediatamente anteriores a la Fecha de Liquidación de que se trate.

Los pagos (o cobros) que deban realizarse en virtud del Contrato de Permuta de Intereses BM-2 se llevarán a cabo en cada Fecha de Pago por su valor neto, es decir, por la diferencia positiva (o negativa) entre la cantidad a pagar por la Parte A y la cantidad a pagar por la Parte B (en adelante, la "Cantidad Neta BM-2"). Los pagos que deba realizar la Parte B llevarán a cabo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos 2.

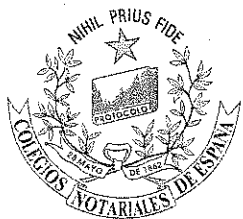
Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

	2011	2010
Tasa de amortización anticipada	7,96%	9,03%
Tasa de impago	5,89%	5,87%
Tasa de Fallido	0,08%	0,09%

Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo ha registrado en la partida de "Cobertura de flujos de efectivo" del balance de situación un importe de 265 miles de euros (2010: 138 miles de euros).

El Fondo no ha registrado ningún saldo en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de ineficacias de la cobertura contables.

Durante los ejercicios 2011 se han devengado gastos financieros por importe de 2.988 miles de euros (2010: 6.857 miles de euros).



121-250



OK6345975

CLASE 8.ª

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 2/2009, de 25 de marzo, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, el resultado neto de los ingresos y gastos devengados por el contrato de permuta financiera se incluye en el nuevo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)", figurando el año anterior en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados-Otros activos financieros" o "Intereses y cargas asimiladas-Otros pasivos financieros" según procediera. Este cambio de clasificación no afecta al Margen de Intereses.

## 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.

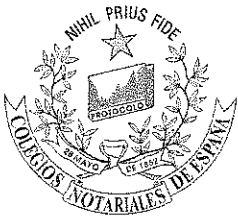
De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los requisitos siguientes:

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

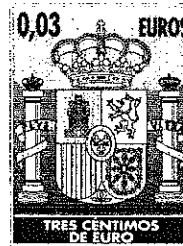
Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



123-250



OK6345976

**CLASE 8.ª**

## 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.

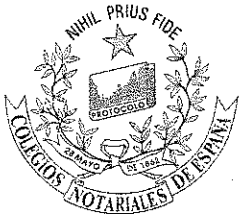
Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2011 y 2010, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2011 han sido 5 miles de euros (2010: 5 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

## 12. 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.

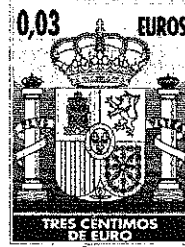




125-250



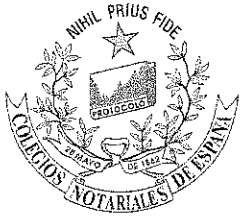
CLASE 8<sup>a</sup>



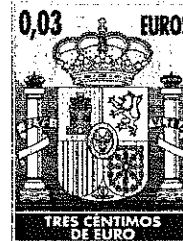
OK6345977

INFORME DE GESTIÓN

R03271488



127-250



OK6345978

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

**TDA 26 MIXTO,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Ejercicio 2011

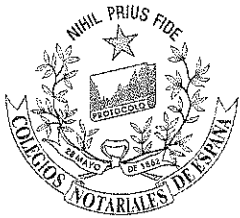
TDA 26-Mixto, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 5 de julio de 2006, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde fecha de constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (11 de julio de 2006). Actúa como Agente de Pagos del Fondo, depositario de los Títulos Múltiples, y depositario de la Cuenta de Tesorería y de la Cuenta de Cobros, el Banco Santander Central Hispano, S.A.

El Fondo emitió 9.081 Bonos de Titulización Hipotecaria en dos grupos; el Grupo 1 está compuesto por 5 series:

- La Serie 1-A1, integrada por 1.650 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 0,04%.
- La Serie 1-A2, integrada por 6.364 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 0,14%.
- La Serie 1-B, integrada por 182 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 0,35%.
- La Serie 1-C, integrada por 54 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 0,50%.
- La Serie 1-D, integrada por 62 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 3,50%.

El Grupo 2 está compuesto por 3 series de bonos:

- La Serie 2-A, integrada por 701 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 0,16%.



129-250



OK6345979

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

- La Serie 2-B, integrada por 49 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 0,37%.
- La Serie 2-C, integrada por 19 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 2,50%.

Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 908.100.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

Los Bonos del grupo 1 están respaldados por las Participaciones Hipotecarias y los Bonos del grupo 2 están respaldados por los Certificados de Transmisión Hipotecaria.

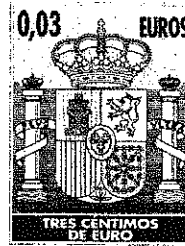
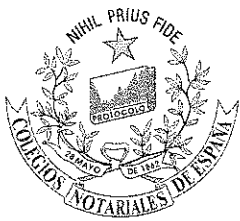
Las Participaciones Hipotecarias están respaldadas por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT inferior al 80%. Los Certificados de Transmisión Hipotecaria están respaldados por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT superior al 80% e inferior al 100%.

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

- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 900.000,00 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.
- Préstamo para Gastos Iniciales 2: por un importe total de 100.000,00 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 los Certificados de Transmisión Hipotecaria.

El Fondo dispone de dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), dotados con cargo a los bonos 1-D y 2-C respectivamente, 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.

El nivel requerido del Fondo de Reserva 1 se mantendrá constante a lo largo de la vida del Fondo. Las cantidades que integren el Fondo de Reserva 1 estarán depositadas en la Cuenta de Tesorería.



OK6345980

**CLASE 8.º**

El nivel requerido del Fondo de Reserva 2 será, en cada Fecha de Pago, la mayor de las siguientes cantidades:

- 1) El 1,5% del importe nominal inicial de los Bonos de las Series 2-A y 2-B.
- 2) El 2,53% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series 2-A y 2-B.

No podrá reducirse el Fondo de Reserva 2 en el caso de que concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- 1) Que el Fondo de Reserva 2 no esté en el Nivel Requerido en la Fecha de Pago anterior.
- 2) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados no Fallidos con impago superior a 90 días, sea mayor al 1% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados no Fallidos.
- 3) Que no hubieran transcurrido 3 años desde la Fecha de Constitución.

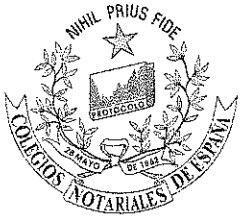
Así mismo se constituyeron dos Contratos de Derivados; uno con Calyon y otro con HSBC.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 30 de octubre de 2006.

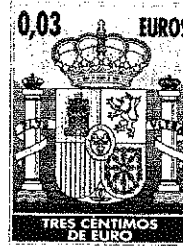
Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 13%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 29/01/2019 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

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



133-250

CLASE 8.<sup>a</sup>

OK6345981

### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un Spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

- Riesgo de tipo de cambio

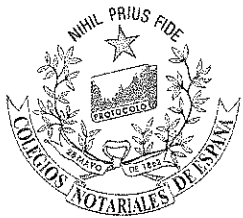
El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

### Riesgo de liquidez

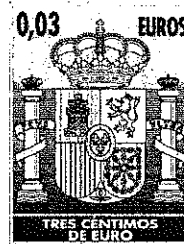
Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, 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 derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.



135-250



OK6345982

**CLASE 8ª**

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010. 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 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 no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

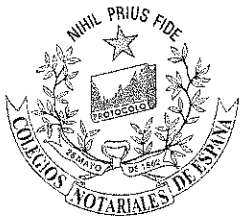
Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los periodos de liquidación del ejercicio 2011, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

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 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

La capacidad del Fondo para atender sus pasivos por el importe que figura en las cuentas anuales dependerá de la evolución que experimenten los fallidos considerados como tal según las condiciones del folleto del Fondo.



137-250



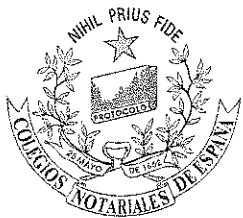
OK6345983

**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS

La definición de fallidos según el Folleto del Fondo no tiene por qué ser coincidente con la definición de activos dudosos que establece la Circular 2/2009 de la C.N.M.V., modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, en base a la cual se registran los deterioros de los derechos de crédito del Fondo.

Desde el cierre del ejercicio 2011 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

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



139-250



OK6345984

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA 26-MIXTO FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2011

## I. CARTERA DE PRESTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	395.843.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	396.244.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	504.457.000
4. Vida residual (meses):	218
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,56%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,65%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,12%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	4.265.000
10. Tipo medio cartera:	2,91%
11. Nivel de impagado [2]:	1,20%

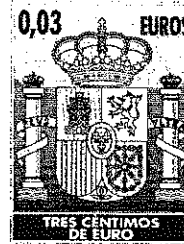
## II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377953007	0	0
b) ES0377953015	333.159.000	52.000
c) ES0377953023	16.946.000	93.000
d) ES0377953031	5.400.000	100.000
e) ES0377953049	6.200.000	100.000
f) ES0377953056	42.164.000	60.000
g) ES0377953064	4.900.000	100.000
h) ES0377953072	1.228.000	65.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377953007		0,00%
b) ES0377953015		52,00%
c) ES0377953023		93,00%
d) ES0377953031		100,00%
e) ES0377953049		100,00%
f) ES0377953056		60,00%
g) ES0377953064		100,00%
h) ES0377953072		65,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		1.314.000
5. Intereses impagados:		157.000
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2011):		
a) ES0377953007		0,000%
b) ES0377953015		1,728%
c) ES0377953023		1,938%
d) ES0377953031		2,088%
e) ES0377953049		5,088%
f) ES0377953056		1,748%
g) ES0377953064		1,958%
h) ES0377953072		4,088%





CLASE 8.ª



OK6345985

## 7. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377953007	0	0
b) ES0377953015	68.104.000	5.191.000
c) ES0377953023	1.254.000	287.000
d) ES0377953031	0	97.000
e) ES0377953049	0	142.000
f) ES0377953056	4.297.000	639.000
g) ES0377953064	0	81.000
h) ES0377953072	116.000	49.000

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	6.732.000
2. Saldo de la cuenta de Reversión:	12.461.000

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

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado (Gastos Iniciales):	45.000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2011	1.370.000
--------------------------------------	-----------

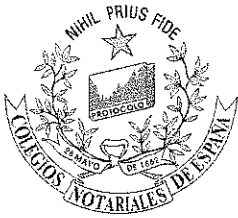
**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2011	66.000
2. Variación 2011	-15,38%

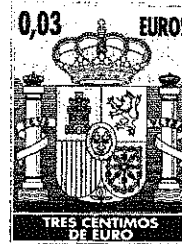
**VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN**

## I. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377953007	SERIE 1 A1	FCH	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0377953007	SERIE 1 A1	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0377953015	SERIE 1 A2	FCH	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0377953015	SERIE 1 A2	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0377953023	SERIE 1 B	FCH	A (sf)	A (sf)
ES0377953023	SERIE 1 B	MDY	A1 (sf)	Aa3 (sf)
ES0377953031	SERIE 1 C	FCH	BBB (sf)	BBB (sf)
ES0377953031	SERIE 1 C	MDY	Ba3 (sf)	Baa1 (sf)
ES0377953049	SERIE 1 D	FCH	CCC (sf)	CCC (sf)
ES0377953049	SERIE 1 D	MDY	C (sf)	Ca (sf)
ES0377953056	SERIE 2 A	FCH	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0377953064	SERIE 2 B	FCH	BBB (sf)	A- (sf)
ES0377953072	SERIE 2 C	FCH	CCC (sf)	CCC (sf)



143-250



OK6345986

CLASE 8.<sup>a</sup>**VIII. RELACIÓN CARTERA BONOS****A) CARTERA**

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	391.819.821,63
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	4.424.561,84

**TOTAL:** 396.244.383,47

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

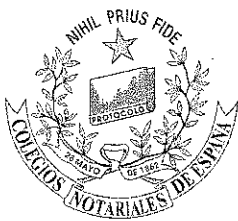
**B) BONOS**

SERIE 1 A1	0
SERIE 1 A2	333.159.000
SERIE B	16.946.000
SERIE C	5.400.000
SERIE D	6.200.000
SERIE 2A	42.164.000
SERIE 2B	4.900.000
SERIE 2C	1.228.000

**TOTAL:** 409.997.000,00

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos Préstamos Hipotecarios tengan un retraso en el pago igual o superior a 12 meses, 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 onceavo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias.



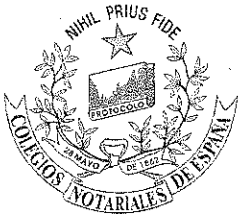
OK6345987

CLASE 8.ª

TDA26-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Varación	%	Varación	%	Varación entre	%	Varación
07-06	6,92%							
08-06	11,03%	60,24%						
09-06	5,05%	-54,41%	7,74%					
10-06	11,25%	122,48%	9,19%	18,73%				
11-06	9,94%	-11,68%	8,30%	-4,30%				
12-06	7,55%	-23,51%	9,61%	9,27%	6,70%			
01-07	9,57%	26,60%	9,04%	-5,92%	9,14%	5,07%		
02-07	3,94%	-58,86%	7,07%	-21,87%	7,96%	-12,96%		
03-07	19,63%	383,27%	11,68%	58,82%	16,38%	36,38%		
04-07	10,21%	-48,34%	11,29%	1,91%	16,20%	-1,70%		
05-07	8,77%	-14,10%	12,73%	12,75%	9,93%	-2,82%		
06-07	14,57%	66,13%	11,18%	-12,23%	11,06%	-11,56%	8,38%	
07-07	7,23%	-50,38%	10,32%	-7,69%	10,75%	-3,00%	9,84%	-0,46%
08-07	11,84%	63,87%	11,51%	9,64%	12,02%	11,80%	9,90%	0,63%
09-07	6,23%	-47,37%	8,46%	-25,27%	9,85%	-18,00%	10,00%	1,03%
10-07	3,94%	-36,73%	7,39%	-12,58%	8,84%	-10,25%	9,42%	-5,82%
11-07	10,07%	155,56%	6,77%	-8,38%	9,05%	2,33%	9,43%	0,13%
12-07	10,75%	6,69%	8,29%	22,42%	8,35%	-7,76%	9,70%	2,81%
01-08	3,71%	-65,52%	8,22%	-0,81%	7,78%	-6,78%	9,24%	-1,77%
02-08	1,91%	-48,00%	5,53%	-32,68%	6,14%	-21,13%	6,09%	-1,55%
03-08	7,68%	298,44%	4,46%	-19,45%	6,38%	3,92%	8,10%	-10,91%
04-08	4,16%	-45,78%	4,61%	3,41%	6,42%	0,63%	7,61%	-6,08%
05-08	1,41%	-65,14%	4,45%	-3,55%	4,98%	-22,42%	7,01%	-7,81%
06-08	7,87%	458,17%	4,51%	1,36%	4,47%	-10,24%	5,41%	-3,64%
07-08	4,58%	-42,05%	4,64%	2,93%	4,61%	3,17%	6,19%	-3,41%
08-08	0,74%	-83,73%	4,43%	-4,49%	4,43%	-4,02%	6,27%	-14,92%
09-08	5,02%	577,17%	3,45%	-22,05%	3,97%	-10,25%	5,16%	-1,92%
10-08	3,05%	-38,04%	2,95%	-14,55%	3,79%	-4,58%	5,10%	-1,32%
11-08	0,30%	-90,36%	2,81%	-4,78%	3,62%	-4,60%	4,28%	-15,96%
12-08	7,60%	2473,89%	3,89%	31,32%	3,56%	-1,49%	4,00%	-6,61%
01-09	0,95%	-87,58%	3,90%	-15,76%	2,97%	-16,72%	3,78%	-5,54%
02-09	5,86%	519,78%	4,87%	61,25%	3,82%	28,59%	4,10%	8,58%
03-09	0,22%	-96,22%	2,17%	-60,95%	3,03%	-20,68%	3,49%	-15,03%
04-09	14,18%	6313,20%	6,91%	191,68%	4,96%	63,94%	4,35%	24,33%
05-09	4,30%	-69,70%	6,40%	-7,36%	5,61%	13,07%	4,59%	5,45%
06-09	-0,59%	-113,82%	6,16%	-3,75%	4,27%	-23,85%	3,80%	-16,12%
07-09	11,98%	-2117,53%	5,35%	-13,14%	6,12%	43,40%	4,53%	16,22%
08-09	4,65%	-61,21%	5,47%	2,18%	5,92%	-3,26%	4,85%	7,03%
09-09	2,90%	-37,59%	6,59%	20,37%	6,38%	7,31%	4,67%	-3,57%
10-09	4,38%	50,18%	3,96%	-39,84%	4,65%	-26,87%	4,78%	2,28%
11-09	3,22%	-26,05%	3,49%	-12,02%	4,47%	-3,78%	5,02%	4,98%
12-09	8,65%	168,62%	5,42%	55,53%	5,99%	33,87%	5,10%	1,62%



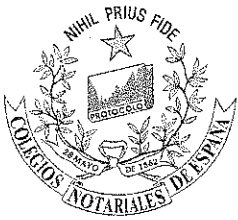
OK6345988

CLASE 8.ª

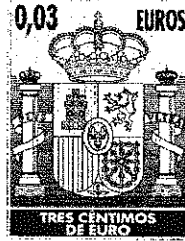
TDA26-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación	%	Variación	%	Variación entre	%	Variación
01-10	0,47%	-94,53%	4,17%	-23,12%	4,05%	-32,35%	5,07%	-0,80%
02-10	3,16%	568,07%	4,16%	-0,43%	3,30%	-8,10%	4,85%	-4,39%
03-10	11,82%	274,27%	5,25%	26,81%	5,32%	39,83%	5,20%	19,30%
04-10	0,09%	-100,00%	5,12%	-2,60%	4,62%	-13,05%	4,81%	-20,87%
05-10	3,39%		5,20%	1,56%	4,65%	0,66%	4,53%	-1,61%
06-10	7,83%	131,07%	3,78%	-27,35%	4,50%	-3,27%	5,22%	15,10%
07-10	4,29%	-45,23%	5,17%	37,03%	5,12%	13,81%	4,55%	-12,75%
08-10	0,73%	-83,06%	4,32%	-16,49%	4,74%	-7,48%	4,24%	-6,89%
09-10	6,34%	772,19%	3,80%	-12,07%	3,77%	-20,46%	4,52%	6,62%
10-10	0,00%	-100,00%	2,39%	-37,09%	3,78%	0,28%	4,17%	-7,62%
11-10	15,38%		7,43%	210,75%	5,35%	54,82%	5,21%	24,80%
12-10	12,78%	-17,07%	9,58%	29,02%	6,89%	14,33%	5,55%	5,53%
01-11	7,61%	-40,57%	11,95%	24,69%	7,24%	8,15%	6,13%	10,42%
02-11	7,49%	-1,52%	9,29%	-22,25%	8,32%	14,96%	6,48%	5,74%
03-11	2,01%	-73,21%	5,72%	-38,46%	7,84%	-8,15%	5,85%	-12,99%
04-11	0,90%	-100,00%	3,22%	-43,74%	7,87%	9,29%	5,68%	0,28%
05-11	0,32%		0,78%	-75,75%	5,13%	-33,15%	5,45%	-4,07%
06-11	2,93%	822,95%	1,11%	41,73%	3,43%	-33,04%	5,06%	-7,34%
07-11	2,03%	-31,94%	1,78%	60,91%	2,49%	-27,38%	4,97%	-3,50%
08-11	4,59%	125,75%	3,19%	79,62%	1,98%	-29,54%	5,18%	6,45%
09-11	0,00%	-100,00%	2,22%	-30,55%	1,85%	-16,49%	4,68%	-9,74%
10-11	0,00%		1,55%	-30,84%	1,66%	1,66%	4,59%	0,29%
11-11	0,39%		0,13%	-81,50%	1,87%	0,93%	3,40%	-27,60%
12-11	8,79%	2136,68%	3,13%	2300,11%	2,68%	69,02%	3,02%	-11,12%



149-250

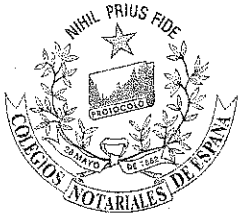


OK6345989

CLASE 8.ª

Distribución geográfica Activos Realizados	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	N.º de activos	Importe pendiente (1)	N.º de activos	Importe pendiente (1)	N.º de activos vivos	Importe pendiente (1)
<b>Madrid</b>	300	31.722.014	316	31.981.000	76.74	70.253.000
Aragón	2	1.503.000	2	2.127.000	29	5.037.000
Asturias	1	218.000	2	230.000	4	576.000
Balears	1.115	96.215.000	1.475	106.696.000	1.261	102.117.000
Canarias	792	56.845.000	836	62.260.000	1.286	120.110.000
Cataluña	19	1.305.000	21	1.437.000	34	3.842.000
Castilla León	81	7.350.000	92	9.146.000	133	15.991.000
Castilla La Mancha	53	4.131.000	52	6.978.000	127	17.692.000
Cataluña	248	31.767.000	300	38.884.000	539	84.807.000
Creuda	0	81.000	0	87.000	0	0
Extremadura	2	312.000	2	231.000	3	151.000
Galicia	4	312.000	5	231.000	3	412.000
Asturias	513	56.125.000	581	67.694.000	1.096	148.701.000
Navarra	0	0	0	0	0	0
País Vasco	28	2.018.000	31	3.493.000	41	5.142.000
La Rioja	62	5.345.000	71	7.477.000	114	17.686.000
Comunidad Valenciana	25	1.810.000	29	2.316.000	44	4.281.000
Comunidad Valenciana	970	45.611.000	645	34.423.000	1.465	111.874.000
País Vasco	532	47.596.000	596	55.845.000	885	110.293.000
<b>Total España</b>	<b>4.408</b>	<b>396.245.000</b>	<b>4.797</b>	<b>451.624.000</b>	<b>7.468</b>	<b>900.031.000</b>
Otros países Unión Europea	0	0	0	0	0	0
Resto	0	0	0	0	0	0
<b>Total General</b>	<b>4.408</b>	<b>396.245.000</b>	<b>4.797</b>	<b>451.624.000</b>	<b>7.468</b>	<b>900.031.000</b>

(1) Entendido como importe pendiente e importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.<sup>a</sup>



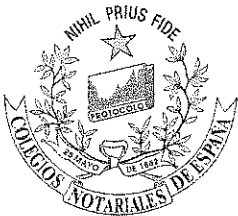
OK6345990

14/12/01

11/12/00

02/07/00

Situación actual		Situación a la que se refiere		Situación inicial	
CÓDIGO		CÓDIGO		CÓDIGO	
01	01	01	01	01	01
02	02	02	02	02	02
03	03	03	03	03	03
04	04	04	04	04	04
05	05	05	05	05	05
06	06	06	06	06	06
07	07	07	07	07	07
08	08	08	08	08	08
09	09	09	09	09	09
10	10	10	10	10	10
11	11	11	11	11	11
12	12	12	12	12	12
13	13	13	13	13	13
14	14	14	14	14	14
15	15	15	15	15	15
16	16	16	16	16	16
17	17	17	17	17	17
18	18	18	18	18	18
19	19	19	19	19	19
20	20	20	20	20	20
21	21	21	21	21	21
22	22	22	22	22	22
23	23	23	23	23	23
24	24	24	24	24	24
25	25	25	25	25	25
26	26	26	26	26	26
27	27	27	27	27	27
28	28	28	28	28	28
29	29	29	29	29	29
30	30	30	30	30	30
31	31	31	31	31	31
32	32	32	32	32	32
33	33	33	33	33	33
34	34	34	34	34	34
35	35	35	35	35	35
36	36	36	36	36	36
37	37	37	37	37	37
38	38	38	38	38	38
39	39	39	39	39	39
40	40	40	40	40	40
41	41	41	41	41	41
42	42	42	42	42	42
43	43	43	43	43	43
44	44	44	44	44	44
45	45	45	45	45	45
46	46	46	46	46	46
47	47	47	47	47	47
48	48	48	48	48	48
49	49	49	49	49	49
50	50	50	50	50	50
51	51	51	51	51	51
52	52	52	52	52	52
53	53	53	53	53	53
54	54	54	54	54	54
55	55	55	55	55	55
56	56	56	56	56	56
57	57	57	57	57	57
58	58	58	58	58	58
59	59	59	59	59	59
60	60	60	60	60	60
61	61	61	61	61	61
62	62	62	62	62	62
63	63	63	63	63	63
64	64	64	64	64	64
65	65	65	65	65	65
66	66	66	66	66	66
67	67	67	67	67	67
68	68	68	68	68	68
69	69	69	69	69	69
70	70	70	70	70	70
71	71	71	71	71	71
72	72	72	72	72	72
73	73	73	73	73	73
74	74	74	74	74	74
75	75	75	75	75	75
76	76	76	76	76	76
77	77	77	77	77	77
78	78	78	78	78	78
79	79	79	79	79	79
80	80	80	80	80	80
81	81	81	81	81	81
82	82	82	82	82	82
83	83	83	83	83	83
84	84	84	84	84	84
85	85	85	85	85	85
86	86	86	86	86	86
87	87	87	87	87	87
88	88	88	88	88	88
89	89	89	89	89	89
90	90	90	90	90	90
91	91	91	91	91	91
92	92	92	92	92	92
93	93	93	93	93	93
94	94	94	94	94	94
95	95	95	95	95	95
96	96	96	96	96	96
97	97	97	97	97	97
98	98	98	98	98	98
99	99	99	99	99	99
00	00	00	00	00	00



153-250

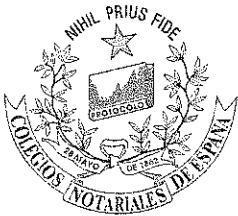


OK6345991

CLASE 8.<sup>a</sup>

Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación inicial		05/07/2006	
Importe pendiente	Activos	Importe pendiente	Nº de acciones vivas	Importe pendiente	Nº de acciones vivas	Importe pendiente	Nº de acciones vivas	Importe pendiente	Nº de acciones vivas	Importe pendiente	Nº de acciones vivas
1.944	106.674.000	1.988	1.588	1.420	1.420	114.032.000	0	0	0	131.423.000	0
1.299	143.610.000	1.269	1.269	1.269	1.269	156.370.000	0	0	0	247.829.000	0
1.644	132.263.000	71	320	0	0	154.025.000	0	0	0	446.139.000	0
0	10.696.000	0	0	0	0	16.997.000	0	0	0	72.621.000	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.400	396.243.000	4.771	4.771	4.771	4.771	451.424.000	0	0	0	900.000.000	0
50,71	50,71	50,71	50,71	50,71	50,71	50,71	50,71	50,71	50,71	50,71	50,71
Media ponderada (%)		Media ponderada (%)		Media ponderada (%)		Media ponderada (%)		Media ponderada (%)		Media ponderada (%)	
50,71		50,71		50,71		50,71		50,71		50,71	

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



155-250



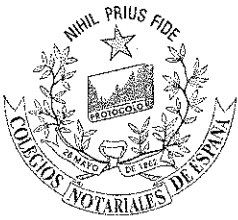
OK6345992

CLASE 8.<sup>a</sup>

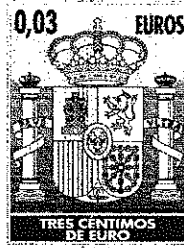
<b>5.053</b>	
Denominación del Fondo: <b>FDA 28 MATO, FIA</b> Denominación del Compartimento: <b>0</b> Denominación de la Gestora: <b>Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.</b> Estados agregados: <b>31/12/2011</b>	
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>	
<b>CUADRO D</b>	
Rendimiento Índice del período Índice de referencia (1)	Índice de referencia
Nº de activos	Margen ponderado sobre Índice de referencia (2)
Principal pendiente	Tipo de interés medio ponderado (2)
MIBOR	2,97
RPH	3,36
EURIBOR	2,86
<b>Total</b>	<b>2,91</b>

(1) La gestora deberá cumplir con el índice de referencia que corresponda en cada caso (ELIBOR o un año LIBOR).  
 (2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la





157-250

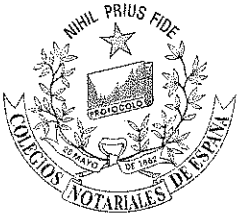


OK6345993

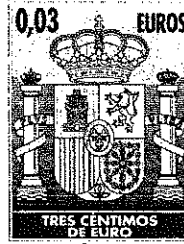
CLASE 8.ª

Situación actual		31/12/2011		Situación cierre anual anterior		31/12/2010		Situación inicial		05/07/2008	
Tipos de interés nominal	Nº de acciones votos	Procedencia pendiente	Nº de acciones votos	Principial pendiente	Nº de acciones votos	Principial pendiente	Nº de acciones votos	Principial pendiente	Nº de acciones votos	Principial pendiente	
inferior al 1%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
1,5% - 1,9%	35	4.799.000	13	4.170.000	104	8.454.000	0	0	0	0	
2,0% - 2,4%	94	10.199.000	75	8.454.000	298	71.863.000	0	0	0	0	
2,5% - 2,9%	976	96.656.000	698	71.863.000	1.941	54.623.000	0	0	0	106.000	
3,0% - 3,4%	564	54.676.000	521	46.489.000	1.467	46.489.000	0	0	0	134.899.000	
3,5% - 3,9%	1.632	163.460.000	1.852	192.378.000	1.852	192.378.000	2.037	264.563.000	2.037	264.563.000	
4,0% - 4,4%	222	16.668.000	195	15.650.000	195	15.650.000	1.959	288.535.000	1.959	288.535.000	
4,5% - 4,9%	885	49.587.000	935	57.759.000	935	57.759.000	1.959	193.816.000	1.959	193.816.000	
5,0% - 5,4%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17.137.000	
5,5% - 5,9%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	694.000	
6,0% - 6,4%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	164.000	
6,5% - 6,9%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	177.000	
7,0% - 7,4%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
7,5% - 7,9%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8,0% - 8,4%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8,5% - 8,9%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
9,0% - 9,4%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
9,5% - 9,9%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
superior al 10%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>4.403</b>	<b>396.246.000</b>	<b>4.397</b>	<b>451.421.000</b>	<b>1.040</b>	<b>279</b>	<b>1.040</b>	<b>7.460</b>	<b>1.040</b>	<b>900.001.000</b>	
Tipos de interés medio ponderado de las acciones (%)		2,91		2,79		3,54		3,54		3,54	
Tipos de interés medio ponderado de los pasivos (%)		1,63		1,63		1,63		1,63		1,63	

R03271504



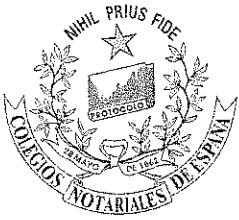
159-250



OK6345994

CLASE 8.<sup>a</sup>

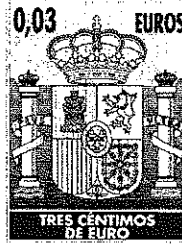
S.06.5																			
Denominación del Fondo: TDA 2º MIXTO, IFA																			
Denominación del Compartimento: B Adición de Activos, Transfer Gestión de Fondos de Inversión, S.A.																			
Estado: Madrid, España																			
Fecha de la información: 31/12/2011																			
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS PÉRIDOS Y PASIVOS																			
CUADRO F																			
Concentración: Diez primeros valores/admisores con más concentración: (1) Indique el denominación del valor con mayor concentración. (2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.	<table border="1"> <tr> <th>Situación actual</th> <th>Situación cierre anual anterior</th> <th>Situación inicial</th> </tr> <tr> <td>31/12/2011</td> <td>31/12/2010</td> <td>06/07/2006</td> </tr> <tr> <td>Porcentaje</td> <td>Porcentaje</td> <td>Porcentaje</td> </tr> <tr> <td>1,36</td> <td>1,2</td> <td>39,85</td> </tr> <tr> <td>CNAE</td> <td>CNAE</td> <td>CNAE</td> </tr> <tr> <td>211</td> <td>2070</td> <td>2070</td> </tr> </table>	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial	31/12/2011	31/12/2010	06/07/2006	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje	1,36	1,2	39,85	CNAE	CNAE	CNAE	211	2070	2070
Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial																	
31/12/2011	31/12/2010	06/07/2006																	
Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje																	
1,36	1,2	39,85																	
CNAE	CNAE	CNAE																	
211	2070	2070																	



161-250



CLASE 8.<sup>a</sup>



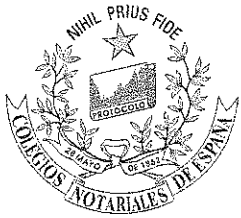
OK6345995

9.081 G	
Denominación del fondo: TDA 28 MIXTO, FTA	
Denominación del compartimento: 0	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estatus segregado: SI	
Período de la declaración: 31/12/2011	
Mercado de cotización de los valores emitidos: TDA 28 MIXTO, FTA	

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

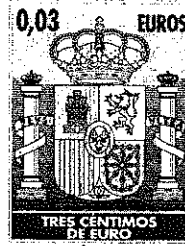
Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2011		Situación inicial		06/07/2006	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	9.081	409.397,000	408.997,000	9.081	908.100,000	908.100,000	908.100,000	
EEUU Dólar - USD	0	0	0	0	0	0	0	
Japón Yen - JPY	0	0	0	0	0	0	0	
Reino Unido Libra - GBP	0	0	0	0	0	0	0	
Otras	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total:</b>	<b>9.081</b>	<b>409.397,000</b>	<b>408.997,000</b>	<b>9.081</b>	<b>908.100,000</b>	<b>908.100,000</b>	<b>908.100,000</b>	



163-250



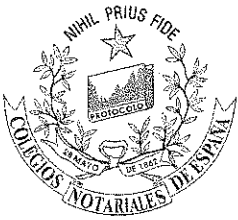
CLASE 8.<sup>a</sup>  
P. DE PAPEL



OK6345996

ANEXO I

R03271507

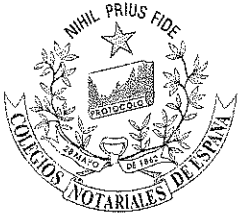


OK6345997

CLASE 8.ª

Situación del Fondo:		31/12/2011		31/12/2010		05/07/2009	
Denominación de Compilamiento:	Denominación de la Gestora:	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (*)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (*)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (*)
TDA 22 MIXTO, PFA	Trinización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	4.025	549.859.000	4.400	491.779.000	6.924	825.000.000
Extensión agregada:	Extensión agregada:	383	49.288.000	397	49.848.000	544	75.000.000
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTILIZACIÓN</b>							
<i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>							
<b>CUADRO A</b>							
Tipología de activos realizados	Situación Actual	Situación cierre anual anterior	Situación cierre anual anterior	Situación cierre anual anterior	Situación cierre anual anterior	Situación cierre anual anterior	Situación cierre anual anterior
Participaciones hipotecarias							
Participaciones de Transmisión de Hipotecaria							
Préstamos hipotecarios							
Cédulas hipotecarias							
Préstamos a personas físicas							
Préstamos a PYMES							
Préstamos a Empresas							
Préstamos Cooperativos							
Cédulas Territoriales							
Bonos de Tesorería							
Deuda Subordinada							
Cédulas AOP							
Préstamos al Consumo							
Préstamos al Comercio							
Anualidades Financieras							
Cuentas a Cobrar							
Derechos de Crédito Futuro							
Bonos de Tuitilización							
Otros							
<b>TOTAL</b>	<b>4.408</b>	<b>599.147.000</b>	<b>541.067.000</b>	<b>4.797</b>	<b>541.627.000</b>	<b>7.468</b>	<b>800.000.000</b>

Cuadro de texto libre



167-250



CLASE 8.ª



OK6345998

\$ 05,1
Denominación del Fondo: TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agragados: SI
Periodo: 31/12/2011

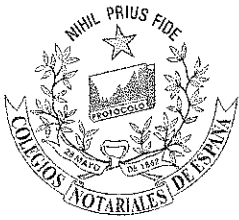
**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

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

**CUADRO B**

	Situación actual 01/07/2011 - 31/12/2011	Situación cierre anual anterior 01/07/2010 - 31/12/2010
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	853,000	-856,000
Importe de Principal Faltado desde el cierre anual anterior	0	0
Derechos de crédito dados de baja por declaración de bienes desde el cierre anual anterior	-22.981,000	-25.319,000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-33.042,000	-51.514,000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-604.457,000	-449.281,000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0	0
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	956.244,000	457.424,900
Principal pendiente cierre del periodo (2)	7,32	9,75
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0,00%	0,00%

(1) En fondos abiertos, importa principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.  
 (2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.



CLASE 8.ª



OK6345999

8.06.1

Domicilio:   
 Representación del Comproedor:   
 Representación de la Gestora:   
 Estado hipotecario:   
 Fecha:

VOTX MERC, S.A.   
 Valenciana de Ahorro, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.   
 El

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de acciones	Impagados		Principales pendientes de vencer	Deudas Totales
		Principales	Intereses ordinarios		
152.218.000	150	52.000	77.000	18.338.000	152.218.000
47.760	20	14.000	80.000	2.058.000	47.760
2.184.000	20	44.000	80.000	1.478.000	2.184.000
1.491.000	13	32.000	80.000	1.478.000	1.491.000
1.491.000	10	40.000	80.000	1.414.000	1.491.000
43.200	6	70.000	152.000	47.8.000	43.200
35.828.000	314	402.000	774.000	30.418.000	35.828.000

(1) La totalidad de las acciones de esta serie de títulos fueron suscritas en función de la ampliación de su emisión en la primera cuota ordinaria por suscripción. Los intereses se abastecerán mediante el cobro de los dividendos.

CUADRO D

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de acciones	Impagados		Principales pendientes de vencer	Deudas Totales	Valor Garantía (3)	Valor Cuantía con Transacción 2 años (4)	% Transacción 2 años (5)
		Principales	Intereses ordinarios					
152.218.000	150	52.000	77.000	18.338.000	152.218.000	36.265.000	23.851.000	66,1
47.760	20	14.000	80.000	2.058.000	47.760	23.851.000	4.488.000	94,1
2.184.000	20	44.000	80.000	1.478.000	2.184.000	23.851.000	4.488.000	94,1
1.491.000	13	32.000	80.000	1.478.000	1.491.000	23.851.000	2.202.000	148,4
1.491.000	10	40.000	80.000	1.414.000	1.491.000	23.851.000	2.202.000	148,4
43.200	6	70.000	152.000	47.8.000	43.200	23.851.000	5.378.000	124,7
35.828.000	314	402.000	774.000	30.418.000	35.828.000	74.120.000	1.973.000	5,4

(2) La totalidad de las acciones vinculadas hipotecariamente en las distintas series se abastecerán en la primera cuota ordinaria por suscripción. Los intereses se abastecerán mediante el cobro de los dividendos.

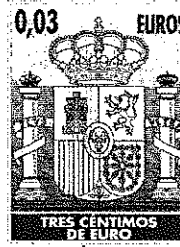
(3) El valor de las mismas se ha considerado en el momento de la emisión.

(4) El valor de las mismas se ha considerado en el momento de la emisión.

(5) Cuadrante con la última valoración disponible de la garantía o valor razonable de la garantía, redondeado a cuatro decimales.



171-250



OK6346000

CLASE 8.<sup>a</sup>

S.O.S.	
Denominación del Fondo: TDA 22 MATO, S.A.	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Estados agregados: BI	
Periodo: 31/12/2011	

CUADRO D

	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Ejecutivo Inicial 05/07/2008	
	Tasa de activos ducados (A)	Tasa de activo recuperación fallidos (B)	Tasa de activos ducados (A)	Tasa de activo recuperación fallidos (B)	Tasa de activos ducados (A)	Tasa de activo recuperación fallidos (B)
<b>Ratios Morosidad (1)</b>						
Participaciones Hipotecarias	2,51	0	0,33	0,27	0,10	0,10
Participaciones de Transmisión de Hipoteca	0,49	0	0,31	0	0,10	0,10
Préstamos Hipotecarios						
Cédulas Hipotecarias						
Préstamos a Promotoras						
Préstamos a PYMES						
Préstamos Corporativos						
Cédulas Temporales						
Préstamos a Emprendedores						
Cédulas APP						
Préstamos al Consumo						
Préstamos Automoción						
Arrendamiento Financiero						
Cuentas a Cobrar						
Derivados de Crédito Futuro						
Otros						

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

(a) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como ducados y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como ducados se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 19ª y 21ª

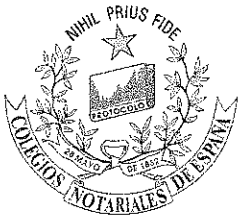
(b) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se calculará la diferencia de saldos recuperados, lo circular

(c) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como ducados, más el importe de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos, más el importe de recuperaciones de principal de activos clasificados como ducados antes de las recuperaciones.

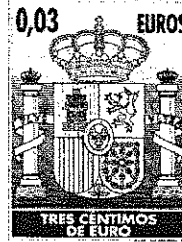
(d) Determinada por el cociente entre el importe de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.

R03271511





173-250



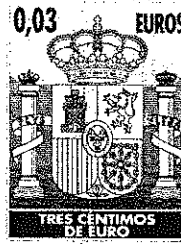
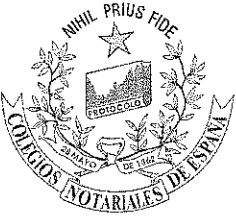
OK6346001

CLASE 8.<sup>a</sup>

3.06.1		31/12/2010		31/12/2011		31/12/2010		31/12/2011		06/07/2006	
Denominación del Fondo:		TDA 38 MIXTO, FTA		TDA 38 MIXTO, FTA		TDA 38 MIXTO, FTA		TDA 38 MIXTO, FTA		TDA 38 MIXTO, FTA	
Denominación del Compartimento:		0		0		0		0		0	
Denominación de la Gestora:		Instituto de Asesoría, Sociedades de Fondos de Inversión, S.A.		Instituto de Asesoría, Sociedades de Fondos de Inversión, S.A.		Instituto de Asesoría, Sociedades de Fondos de Inversión, S.A.		Instituto de Asesoría, Sociedades de Fondos de Inversión, S.A.		Instituto de Asesoría, Sociedades de Fondos de Inversión, S.A.	
Fecha de Argüellos:		31/12/2011		31/12/2011		31/12/2010		31/12/2010		06/07/2006	
Fecha:		31/12/2011		31/12/2011		31/12/2010		31/12/2010		06/07/2006	
<b>CUADRO E</b>											
Vista Resúmenes de los activos cedidos al Fondo (1)											
Entre 0 y 2 años		370.000		29		210.000		9		66.000	
Entre 2 y 3 años		680.000		74		1.440.000		10		81.000	
Entre 3 y 5 años		1.727.000		74		1.440.000		10		81.000	
Entre 5 y 10 años		4.519.000		221		6.823.000		89		3.020.000	
Superior a 10 años		35.468.000		746		38.904.000		1.144		32.547.000	
Situación a 10 años		353.418.000		3.693		402.181.000		8.051		264.137.000	
Situación actual		388.748.000		4.297		481.424.000		9.246		300.000.000	
Situación a 10 años		388.748.000		4.297		481.424.000		9.246		300.000.000	
Situación a 1 año y menor o igual a 2 años		19.05		19,05		19,05		19,05		23,97	
(1) Los hipotecas se encuentran excluidas al hilo del mismo y incluido al final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)											
Antigüedad		Situación actual		Situación a 10 años		Situación a 10 años		Situación a 10 años		Situación a 10 años	
Antigüedad media ponderada		7,17		8,18		8,18		8,18		7,79	

R03271512





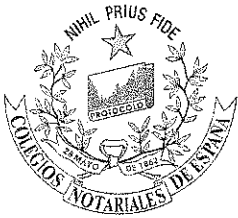
OK6346003

CLASE 8.<sup>a</sup>

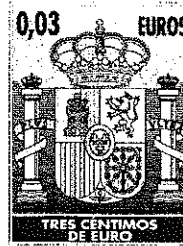
Denominación			Código de identificación			Índice de			Tipo			Bases de cálculo			Intereses			Principales Pendientes			Diferencias en pagados por			
Serie II	Denominación	Código de identificación	Serie II	Denominación	Código de identificación	Índice de	Tipo	Bases de cálculo	Intereses	Principales Pendientes	Diferencias en pagados por	Serie II	Denominación	Código de identificación	Serie II	Denominación	Código de identificación	Índice de	Tipo	Bases de cálculo	Intereses	Principales Pendientes	Diferencias en pagados por	
E000776007	SERIE 1 A1	NS	EURIBOR 3 m	0,4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E000776005	SERIE 1 A2	NS	EURIBOR 3 m	0,4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E000776003	SERIE 1 C	S	EURIBOR 3 m	0,4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E000776004	SERIE 1 C	S	EURIBOR 3 m	0,4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E000776006	SERIE 2 A	NS	EURIBOR 3 m	0,15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E000776007	SERIE 2 C	NS	EURIBOR 3 m	0,15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Intereses</b>																								
TOTAL																								

(1) La parte de principal pendiente que corresponda a los intereses devengados y no pagados en el momento de la inscripción.  
(2) La parte de principal pendiente que corresponda a los intereses devengados y no pagados en el momento de la inscripción.  
(3) La parte de principal pendiente que corresponda a los intereses devengados y no pagados en el momento de la inscripción.  
(4) Si el caso de tipo que se indica es de tipo de interés variable, el índice de referencia que corresponde en cada caso (EURIBOR, en adelante, "Índice") en su momento de inscripción.  
(5) El tipo de interés que se indica es el tipo de interés nominal.  
(6) El tipo de interés que se indica es el tipo de interés real.  
(7) Incluye el principal pendiente y todos los intereses devengados y no pagados en el momento de la inscripción.





181-250



OK6346005

CLASE 8.ª

8.002

Denominación del bien: BDA Y MATO, PPA

Denominación del comprador: Trujillo de Arriba, Sociedad Gestora de Fincas de Trujillo de A.A.

Estados agregados: SI

Período de la inscripción: 21/09/2011

Indicador de inscripción de los libros matriz: BDA Y MATO, PPA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASAJES ENTREGADOS POR EL EJECUCIVO

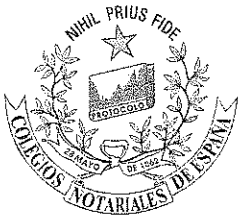
Denominación	Fecha título	Agencia de inscripción	Situación	Situación	Situación
Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie
ER027925000	SERIE 1 A1	AAA	AAA	AAA	AAA
ER027925007	SERIE 1 A1	AAA	AAA	AAA	AAA
ER027925015	SERIE 1 A2	AAA	AAA	AAA	AAA
ER027925015	SERIE 1 A2	AAA	AAA	AAA	AAA
ER027925023	SERIE 1 B	AAA	AAA	AAA	AAA
ER027925031	SERIE 1 C	AAA	AAA	AAA	AAA
ER027925039	SERIE 1 D	AAA	AAA	AAA	AAA
ER027925046	SERIE 2 A	AAA	AAA	AAA	AAA
ER027925054	SERIE 2 B	AAA	AAA	AAA	AAA
ER027925072	SERIE 3 C	AAA	AAA	AAA	AAA

(1) La presente obra cumple con la descripción de la obra (ISBN) y su denominación. Cuando las filiales emitidas no tengan ISBN se entenderá exclusivamente la columna de denominación.

(2) La presente obra complementa la información de las obras emitidas por cada agente de rating, cuya denominación tendrán siempre sus correspondientes, por cada serie: MDY, para Moody's; PPA, para Standard & Poor's; FCH para Fitch.

Es el titular de que el libro sea o no el agente calificadora de la calidad se refiere al ISBN de la obra sobre la cual se emite la calificación, otorgada.

R03271516



OK6346006

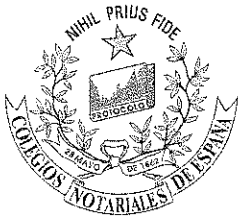
CLASE 8.ª

S.05.3	
Denominación del fondo: <b>TDA 26 MIXTO, FIA</b>	
Denominación del compartimento: <b>0</b>	
Denominación de la gestora: <b>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b>	
Estado agregado: <b>SI</b>	
Período de la declaración: <b>31/12/2011</b>	
Mercados de cotización de los valores omitidos: <b>TDA 26 MIXTO, FIA</b>	

Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación actual	Situación cierre anual anterior
<b>INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b>			
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)			
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	1000	1000	1000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	100,00%	100,00%	100,00%
3. Exceso de spread (%) (1)	0,00%	0,00%	0,00%
4. Permisa financiera de intereses (S/N)	SI	SI	SI
5. Permisa financiera de tipos de cambio (S/N)	SI	SI	SI
6. Otras permisas financieras (S/N)	SI	SI	SI
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1000	1000	1000
8. Subordinación de series (S/N)	SI	SI	SI
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0,00%	0,00%	0,00%
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0,00%	0,00%	0,00%
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0,00%	0,00%	0,00%
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0,00%	0,00%	0,00%
13. Otros			

Denominación	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes		
Permisas financieras de tipos de interés		
Permisas financieras de tipos de cambio		
Otras permisas financieras		
Contrapartes de la línea de liquidez		
Entidad Avalista		
Contraparte del derivado de crédito		

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



CLASE 8<sup>o</sup>



OK6346007

Denominación del Fondo: **INVEST. EN BONOS, PPA**  
 Número de Registro del Fondo: **0**  
 Denominación de la Entidad Gestora: **Tasacón de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**  
 Estado actualizado el: **31/12/2011**  
 Período: **31/12/2011**

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**  
 Las otras condiciones e instrucciones se detallan en el prospecto de inversión.

Impagos imputados acumulados		Relato (2)	
Clase Impago	Importe	Situación actual	Precedente anterior
1. Activos devueltos por impagos con antigüedad superior a 90 días de vencimiento.	0,00	0,00	0,00
TOTAL IMPAGOS	0,00	0,00	0,00
2. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días de vencimiento.	0,00	0,00	0,00
3. Activos fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificadas como fallidos por el Gestor.	0,00	0,00	0,00
TOTAL FALLIDOS	0,00	0,00	0,00
NOTA: Los datos de este cuadro se refieren a los datos de los últimos ejercicios de cuentas anuales de la entidad gestora, en el momento de cierre de los mismos, y no necesariamente reflejan la situación actual de los mismos.			
NOTA: Los datos de este cuadro se refieren a los datos de los últimos ejercicios de cuentas anuales de la entidad gestora, en el momento de cierre de los mismos, y no necesariamente reflejan la situación actual de los mismos.			

Citas a largo plazo		Relato (2)	
Clase cita	Importe	Situación actual	Precedente anterior
1. Citas a largo plazo con vencimiento superior a 12 meses.	0,00	0,00	0,00
TOTAL CITAS A LARGO PLAZO	0,00	0,00	0,00

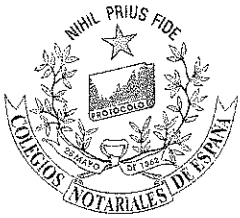
Citas a corto plazo		Relato (2)	
Clase cita	Importe	Situación actual	Precedente anterior
1. Citas a largo plazo con vencimiento inferior a 12 meses.	0,00	0,00	0,00
TOTAL CITAS A CORTO PLAZO	0,00	0,00	0,00

**TRONQUEO (1)**  
 Anteriormente acumulado: **0,00**

**OTROS TRONQUEOS (1)**

(1) En caso de existir impagos adeudados a los receptores en la presente fecha se indican su importe y vencimiento en el presente cuadro. Si el importe de los impagos adeudados a los receptores en la presente fecha es superior al importe de los impagos adeudados a los receptores en la presente fecha, se indicará el importe de los impagos adeudados a los receptores en la presente fecha y se indicará el importe de los impagos adeudados a los receptores en la presente fecha.

(2) En caso de existir impagos adeudados a los receptores en la presente fecha se indican su importe y vencimiento en el presente cuadro. Si el importe de los impagos adeudados a los receptores en la presente fecha es superior al importe de los impagos adeudados a los receptores en la presente fecha, se indicará el importe de los impagos adeudados a los receptores en la presente fecha y se indicará el importe de los impagos adeudados a los receptores en la presente fecha.



187-250

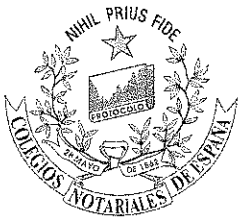


OK6346008

CLASE 8.<sup>a</sup>

8.08	<p>Denominación del Fondo: FIDA DE MIRTO, FTA</p> <p>Denominación de Compartmento: 0</p> <p>Entidad Gestora: Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.</p> <p>Período: 31/12/2011</p> <p>NOTAS EXPLICATIVAS</p>
<p style="text-align: center;">INFORME AUDITOR</p>	
<p>Campo de Texto:</p>	





189-250



OK6346009

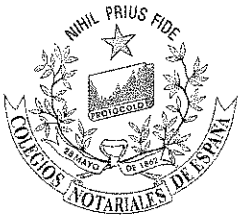
CLASE 8.ª

		31/12/2019		31/12/2018		06/07/2016	
		Situación Actual	Situación cierre anual anterior	Situación Inicial			
		Nº de Activos vivos	Nº de Activos vivos	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Importe pendiente (1)	Importe pendiente (1)
		4.406	4.811	8.924	821.000,000	75.000,000	
		397	421	544			
		451.779,000	473.788,000				
		49.645,000	54.458,000				
Tipología de activos titulizados							
Participaciones Hipotecarias							
Participaciones de Transmisión de Hipotecas							
Préstamos Hipotecarios							
Préstamos a Pymes							
Préstamos a Empresas							
Préstamos Corporativos							
Cédulas Temáticas							
Bonos de Tesorería							
Cédula Subordinada							
Creditos AAAPP							
Préstamos a Consumo							
Préstamos Admón. pública							
Cuentas a Cobrar							
Bonos de Crédito Futuro							
Bonos de Titulización							
Otros							
Total		4.797	5.232	7.468	528.256,000	500.000,000	

Cuadro de texto libre

(1) Entendido como importe pendiente al importe principio pendiente revalorizado

R03271520



191-250



OK6346010

CLASE 8.ª

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TOA 26 MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2010

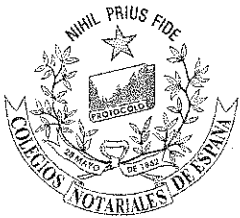
**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

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

**CUADRO B**

	Situación actual 01/07/2010 - 31/12/2010	Situación cierre anual anterior 01/07/2009 - 31/12/2009
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	0200 -25.319.000	0210 -23.450.000
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201 -51.614.000	0211 -72.617.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0202 -449.281.000	0212 -372.449.000
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0203 0	0213 0
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0204 451.424.000	0214 528.257.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (2)	0205 9.761	0215 10.689

(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.  
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.



OK6346011

CLASE 8.ª

3.9231

Denominación del Fondo: **YSL 78 MIXTO, FTA**

Domicilio del Compartimento: **0**

Emisor: **Fundación de Activos, Sociedad Gestora de Fideicomiso de Inversión, S.A.**

Entidad responsable: **81**

Período: **31/12/2010**

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Impagados		Total	Principales pendientes no vencidos	Deuda Total
		Principales	Intereses ordinarios			
Hacia 1 mes	104	51.000	27.000	78.000	12.556.000	12.556.000
De 1 a 2 meses	39	36.000	19.000	55.000	3.877.000	3.877.000
De 2 a 3 meses	28	29.000	14.000	43.000	3.065.000	3.065.000
De 3 a 6 meses	12	33.000	17.000	50.000	2.022.000	2.022.000
De 6 a 12 meses	5	17.000	8.000	25.000	144.000	144.000
De 12 a 18 meses	2	23.000	11.000	34.000	233.000	233.000
De 18 meses a 2 años	2	27.000	13.000	40.000	144.000	144.000
De 2 a 3 años	6	37.000	19.000	56.000	441.000	441.000
MAS de 3 años	4	44.000	27.000	71.000	421.000	421.000
<b>Total</b>	<b>204</b>	<b>286.000</b>	<b>139.000</b>	<b>425.000</b>	<b>23.637.000</b>	<b>23.637.000</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la prima de cada vencido y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluidos al inicio y al final de cada tramo.

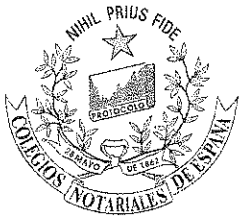
(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la prima de cada vencido y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluidos al inicio y al final de cada tramo.

(3) Cumplimiento con la última valoración disponible de tasación de inmuebles o valor razonable de la garantía real (acciones y deudas financieras, etc) al valor de los hitos se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Intereses ordinarios		Total	Principales pendientes no vencidos	Deuda Total	Valor Garantía (3)	% Garantía
		Principales	Intereses ordinarios					
Hacia 1 mes	104	51.000	27.000	78.000	12.476.000	12.556.000	25.660.000	204%
De 1 a 2 meses	39	36.000	19.000	55.000	3.820.000	3.877.000	8.713.000	224%
De 2 a 3 meses	28	29.000	14.000	43.000	3.012.000	3.065.000	6.424.000	209%
De 3 a 6 meses	12	33.000	17.000	50.000	1.814.000	2.022.000	3.491.000	172%
De 6 a 12 meses	5	17.000	8.000	25.000	144.000	144.000	547.000	380%
De 12 a 18 meses	3	23.000	11.000	34.000	202.000	233.000	144.000	61%
De 18 meses a 2 años	2	27.000	13.000	40.000	126.000	144.000	507.000	352%
De 2 a 3 años	6	37.000	19.000	56.000	148.000	144.000	1.351.000	911%
MAS de 3 años	4	44.000	27.000	71.000	302.000	421.000	884.000	210%
<b>Total</b>	<b>204</b>	<b>286.000</b>	<b>139.000</b>	<b>425.000</b>	<b>23.037.000</b>	<b>23.637.000</b>	<b>47.882.000</b>	<b>202%</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la prima de cada vencido y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluidos al inicio y al final de cada tramo.

(2) Cumplimiento con la última valoración disponible de tasación de inmuebles o valor razonable de la garantía real (acciones y deudas financieras, etc) al valor de los hitos se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



OK6346012

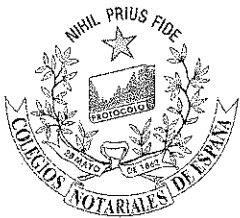
CLASE 8.ª

Denominación del Fondo: **TDA 26 MIXTO, FTA**  
 Denominación del Compartimento: **0**  
 Emisión: **31/12/2010**  
 Emisión sujeta a: **31/12/2010**  
 Periodo: **31/12/2010**

CUADRO 0

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Ejercicio Inicial		Tasa de recuperación porcentaje (D)	Tasa de recuperación porcentaje (B)	Tasa de recuperación porcentaje (A)	Tasa de recuperación porcentaje (C)	Tasa de recuperación porcentaje (E)
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de activos dudosos (B)	Tasa de activos dudosos (C)	Tasa de activos dudosos (D)	Tasa de activos dudosos (E)	Tasa de activos dudosos (F)					
Participaciones Hipotecarias	0,31	0,21	0,31	0,21	0,31	0,21	0,31	0,21	0,31	0,21	0,31
Cuentas de Transmisión de Hipoteca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas de Transmisión de Préstamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a PYMES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a Empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Corporativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas de Ahorro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas APP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos al Consumo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Afiliación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arrendamiento Financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas a Cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Transmisión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Esta tabla se refiere al comportamiento a lo largo de los activos clasificados en el balance en la partida de "Activos de crédito".  
 (A) Determina por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos de crédito como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso de los activos de crédito.  
 (B) Determina por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso de los activos de crédito.  
 (C) Determina por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso de los activos de crédito.  
 (D) Determina por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso de los activos de crédito.  
 (E) Determina por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso de los activos de crédito.  
 (F) Determina por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso de los activos de crédito.  
 (G) Determina por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso de los activos de crédito.  
 (H) Determina por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso de los activos de crédito.  
 (I) Determina por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso de los activos de crédito.



197-250



OK6346013

CLASE 8.ª

5.05.1

Denominación del Fondo: TOA 36 MIXTO, FFA  
 Domicilio del Fideicomitente: Madrid  
 Denominación de la Gestora: Trustel de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.  
 Efectos apropiados: SI  
 Período: 31/12/2010

**CUADRO E**

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)

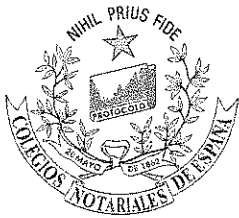
	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación inicial		05/07/2005	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Entre 1 y 2 años	151	710.000	142	339.000	142	339.000	142	339.000	9	1380	9	65.000
Entre 2 y 3 años	64	826.000	64	1.351.000	64	1.351.000	64	1.351.000	5	1385	5	61.000
Entre 3 y 5 años	74	1.480.000	132	1.480.000	164	1.398.000	164	1.398.000	8	1385	8	1.020.000
Entre 5 y 10 años	746	38.904.000	374	38.904.000	684	38.768.000	684	38.768.000	526	1384	526	32.647.000
Superior a 10 años	3.853	402.181.000	1.376	402.181.000	4.237	403.612.000	4.237	403.612.000	6.851	1385	6.851	864.137.000
<b>Total</b>	<b>4.918</b>	<b>457.424.000</b>	<b>2.178</b>	<b>457.424.000</b>	<b>2.377</b>	<b>453.256.000</b>	<b>2.377</b>	<b>453.256.000</b>	<b>1.247</b>	<b>7.463</b>	<b>1.247</b>	<b>910.000.000</b>

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

Amplitud: Situación actual 31/12/2010 6,19

Amplitud: Situación cierre anual anterior 31/12/2009 5,23

Amplitud: Situación inicial 05/07/2005 1,76



199-250



OK6346014

CLASE 8.ª

Denominación del fondo: **FOA 24 MIXTO, F/A**

Denominación del emisor: **Trifusión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.**

Denominación de la gestión: **31/12/2010**

Período de la declaración: **FOA 24 MIXTO, F/A**

Margen de cobertura de las vistas anuales: **FOA 24 MIXTO, F/A**

**DESCRIPCIÓN RELATIVA A LOS PASAJES ENTREGADOS POR EL FONDO**

**CUADRO A**

Serie	Situación actual				Situación siete años atrás				Situación inicial					
	Saldo	Distribución	Nº de acciones emitidas	Nº de acciones retiradas	Importe	Nº de acciones	Nº de acciones	Nº de acciones	Importe	Nº de acciones emitidas	Nº de acciones retiradas	Importe	Nº de acciones emitidas	Nº de acciones retiradas
ES0377953007	0		1.250	0	0	6.384	1.620	0	0	1.125	0	0	1.125	0
ES0377953015	83.000		0	0	466.177.000	73.000	0	0	4.022	6.384	0	638.400.000	6.384	0
ES0377953016	100.000		0	0	18.200.000	100.000	0	0	4.877	182	0	16.200.000	182	0
ES0377953031	100.000		0	0	8.200.000	100.000	0	0	4.022	51	0	5.400.000	51	0
ES0377953048	68.000		0	0	50.745.000	71.000	0	0	4.022	201	0	25.100.000	201	0
ES0377953056	100.000		0	0	4.900.000	100.000	0	0	5,18	48	0	1.900.000	48	0
ES0377953066	100.000		0	0	1.341.000	74.000	0	0	5,7	18	0	1.800.000	18	0
ES0377953072	11.000		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>404.000</b>	<b>0</b>	<b>1.250</b>	<b>0</b>	<b>626.123.000</b>	<b>608.400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.996</b>	<b>2.021</b>	<b>0</b>	<b>638.400.000</b>	<b>2.021</b>	<b>0</b>

(1) Importes en Miles. En caso de ser emitido se indicará en las notas explicativas los importes de la estimación.

(2) La gestión debe cumplir con el denominado de la serie (SNV) y su denominación. Cuando las vistas anuales emitidas no tengan la misma denominación que la columna de denominación.



201-250



OK6346015

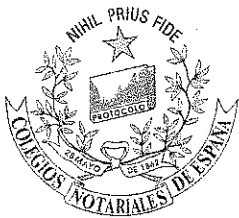
CLASE 8.ª

Denominación del título: **TODOS LOS DÍAS**  
 Denominación del patrimonio: **Titulaciones de Aniversario, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**  
 Estado actual de gestión: **2012/2013**  
 Fecha de la escritura: **2012/2013**  
 Lugar de celebración de la escritura: **TODOS LOS DÍAS**

**CUANTRO B**

Serie (1)	Denominación	Credito de	Fecha de	Tipos	Breve descripción	Plazo (aniversario (2))	Intereses acumulados (3)	Principal no devengado (4)	Principal devengado (5)	Intereses devengados (6)	Total pendiente (7)
E0207782007	SERIE 1 A	100	0,14	1,777	369	64	840.000	401.200.000	0	0	401.200.000
E0207782008	SERIE 1 B	100	0,14	1,777	369	64	45.000	18.200.000	0	0	18.200.000
E0207782009	SERIE 1 C	100	0,14	1,777	369	64	15.000	5.400.000	0	0	5.400.000
E0207782010	SERIE 2 A	100	0,18	4,533	360	64	15.000	48.481.000	0	0	48.481.000
E0207782011	SERIE 2 B	100	0,18	4,533	360	64	15.000	48.481.000	0	0	48.481.000
E0207782012	SERIE 2 C	100	0,18	4,533	360	64	15.000	48.481.000	0	0	48.481.000
<b>TOTAL</b>											<b>1.284.000</b>

(1) La columna deberá completarse con el número de serie de los títulos emitidos en virtud de la presente escritura.  
 (2) La columna deberá completarse con el número de días que transcurran desde la fecha de emisión de los títulos hasta la fecha de vencimiento de los mismos.  
 (3) La columna deberá completarse con el importe de los intereses acumulados en la fecha de emisión de los títulos.  
 (4) La columna deberá completarse con el importe de los intereses devengados en la fecha de emisión de los títulos.  
 (5) La columna deberá completarse con el importe de los intereses devengados en la fecha de emisión de los títulos.  
 (6) La columna deberá completarse con el importe de los intereses devengados en la fecha de emisión de los títulos.  
 (7) La columna deberá completarse con el importe de los intereses devengados en la fecha de emisión de los títulos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6346016

**COMPROBANTE DE PAGOS**

Denominación del fondo: **TEA 21 MIXTO, PT.A**

Denominación de la gestora: **Tripulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.**

Denominación de la entidad de crédito: **CAJASUR**

Denominación de la sucursal: **TEA 21 MIXTO, PT.A**

Situación actual			Situación de referencia		
Código	Denominación	Fecha del pago	Código	Denominación	Fecha del pago
ES03750007	SERIE 1 A	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 A	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 B	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 B	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 C	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 C	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 D	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 D	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 E	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 E	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 F	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 F	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 G	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 G	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 H	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 H	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 I	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 I	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 J	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 J	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 K	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 K	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 L	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 L	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 M	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 M	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 N	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 N	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 O	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 O	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 P	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 P	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 Q	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 Q	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 R	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 R	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 S	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 S	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 T	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 T	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 U	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 U	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 V	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 V	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 W	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 W	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 X	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 X	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 Y	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 Y	2007/03/21
ES03750007	SERIE 1 Z	2007/03/21	ES03750007	SERIE 1 Z	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 A	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 A	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 B	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 B	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 C	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 C	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 D	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 D	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 E	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 E	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 F	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 F	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 G	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 G	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 H	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 H	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 I	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 I	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 J	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 J	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 K	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 K	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 L	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 L	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 M	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 M	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 N	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 N	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 O	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 O	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 P	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 P	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 Q	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 Q	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 R	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 R	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 S	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 S	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 T	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 T	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 U	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 U	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 V	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 V	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 W	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 W	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 X	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 X	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 Y	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 Y	2007/03/21
ES03750007	SERIE 2 Z	2007/03/21	ES03750007	SERIE 2 Z	2007/03/21

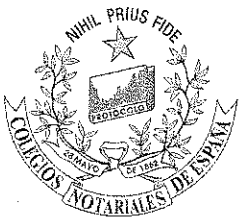
(1) La entidad emisora, responsable de la colocación, es la entidad emisora. Cuando se indique su nombre, el titular debe haberlo aceptado previamente en una carta de aceptación de colocación.

(2) El contenido de los datos que aparecen en este documento debe ser el contenido de los datos de referencia. Cuando se indique su nombre, el titular debe haberlo aceptado previamente en una carta de aceptación de colocación.

(3) Los datos de pago reflejados en este documento deben ser los datos de referencia. Cuando se indique su nombre, el titular debe haberlo aceptado previamente en una carta de aceptación de colocación.

(4) Los datos de pago reflejados en este documento deben ser los datos de referencia. Cuando se indique su nombre, el titular debe haberlo aceptado previamente en una carta de aceptación de colocación.

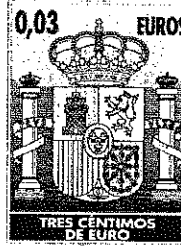




205-250



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK6346017

S.05.2

Denominación del fondo: TDA 28 MIXTO, FTA

Denominación del competidor: 0

Denominación de la gestora: Trullasol de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trullasol, S.A.

Estados agregados: SI

Fecha de la declaración: 31/12/2010

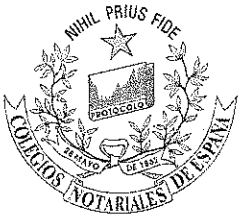
Mercado de cotización de los valores emitidos: TDA 28 MIXTO, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Denominación	Fecha último estado de calificación emitida	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación antes anterior	Situación cierre
Serie	31/12/2010	S&P	AAA	AAA	AAA
ES0377953007 SERIE 1 A1	06/07/2008	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0377953007 SERIE 1 A1	06/07/2008	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377953015 SERIE 1 A2	06/07/2008	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0377953015 SERIE 1 A2	06/07/2008	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377953023 SERIE 1 B	06/07/2008	FCH	A	A	A
ES0377953023 SERIE 1 B	06/07/2008	MDY	A	A	A
ES0377953031 SERIE 1 C	06/07/2008	FCH	BBB	BBB	BBB
ES0377953031 SERIE 1 C	06/07/2008	MDY	Baa1	Baa1	Baa1
ES0377953049 SERIE 1 D	06/07/2008	FCH	CCC	CCC	CCC
ES0377953049 SERIE 1 D	06/07/2008	MDY	Caa	Caa	Caa
ES0377953056 SERIE 2 A	06/07/2008	FCH	A	A	A
ES0377953056 SERIE 2 A	06/07/2008	MDY	A	A	A
ES0377953072 SERIE 2 C	06/07/2008	FCH	CCC	CCC	CCC

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



OK6346018

CLASE 8.ª

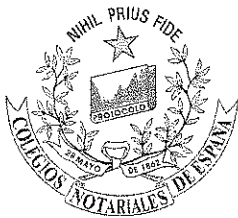


S.05.3	TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del fondo:	0
Denominación del compartimento:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la gestora:	SI
Estados asegurados:	31/12/2010
Período de la declaración:	TDA 26 MIXTO, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

Información sobre MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2010	Situación cierre anual anterior 31/12/2009
1. Importe del Fondo de Reserva u otros mejores equivalentes	0090	0090
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otros mejores equivalentes, sobre el total de los activos utilizados	0035	1000
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0040
4. Prima financiera de intereses (SIN)	0650	0650
5. Prima financiera de tipos de cambio (SIN)	0770	0770
6. Otras primas financieras (SIN)	0900	0900
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0110	0110
8. Subordinación de series (SIN)	0120	1120
9. Porcentaje del importe pendiente del total de bonos	0150	1150
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0190	1190
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0170	1170
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0180	1180
13. Otros		

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otros mejores equivalentes	0200	1210
Primas financieras de tipos de interés	0210	1220
Primas financieras de tipos de cambio	0220	1230
Otras primas financieras	0230	1240
Contraparte de la línea de liquidez	0240	1250
Entidad Avalada	0250	1260
Contraparte del derivado de crédito	0260	1270

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



CLASE 8.ª



OK6346019

5.000,00 €

Nombre de la entidad: FONDO INVERSIÓN  
 Dirección: Calle de Alcalá, 101, 1.ª planta, Madrid, España  
 Representación: D. Alfredo Barrau Moreno, Notario  
 Fecha: 11/02/2019

Cuentas 11				Rubi (2)	
Importe ingresado acumulado	Saldo anterior	Período anterior	Última Fecha de Pago	Saldo anterior	Última Fecha de Pago
1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Contra el libro cobramientos

Saldo anterior: 0,00 €

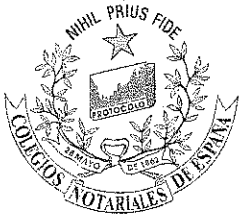
Última Fecha de Pago: 0,00 €

Rubi (2): 0,00 €

Cuentas 12		Rubi (2)	
Importe ingresado acumulado	Saldo anterior	Período anterior	Última Fecha de Pago
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00

En el caso de existir ingresos adicionales a los recogidos en la presente debe ser notificado al administrador del Fondo en el momento de la constitución del Fondo y establecer el método de amortización (orden de amortización) de acuerdo con las normas de la Ley de Valores, de 1989, en el momento de la constitución del Fondo y la amortización del Fondo debe ser constante.

En el caso de existir ingresos adicionales a los recogidos en la presente debe ser notificado al administrador del Fondo en el momento de la constitución del Fondo y la amortización del Fondo debe ser constante.



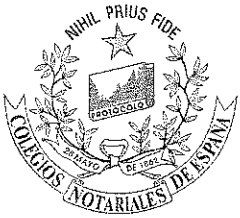
211-250



OK6346020

CLASE 8.ª

S.003		
<p>Denominación del Fondo: YDA 28 MIXTO, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Titulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulacion, S.A.</p> <p>Período agregado: 31</p> <p>Fecha: 31/12/2010</p>		
NOTAS EXPLICATIVAS		
INFORME AUDITOR		
Campo de Texto:		



213-250

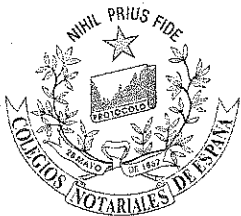


OK6346021

CLASE 8.<sup>a</sup>  
A. N. O. N. O.

ANEXO II

R03271532



215-250

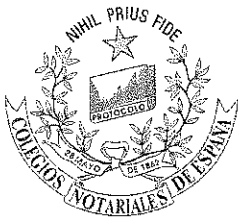


OK6346022

CLASE 8ª

		Periodo actual	Periodo anterior
		31/12/2011	31/12/2010
BALANCE (miles de euros)			
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>330.079.000</b>	<b>380.343.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		<b>330.079.000</b>	<b>380.343.000</b>
1. Valores representativos de deuda		0	0
1.1 Bancos centrales		0	0
1.2 Administraciones públicas españolas		0	0
1.3 Entidades de crédito		0	0
1.4 Otros sectores residentes		0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0	0
1.6 Otros sectores no residentes		0	0
1.7 Activos dudosos		0	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0	0
2. Derechos de crédito		330.079.000	380.343.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		321.915.000	376.754.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0	0
2.5 -251 Préstamos a promotores		0	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0	0
2.7 -251 Préstamos a empresas		0	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos		0	0
2.9 -251 Cédulas territoriales		0	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0	0
2.11 -251 Deuda Subordinada		0	0
2.12 -251 Créditos AAPP		0	0
2.13 -251 Préstamos Consumo		0	0
2.14 -251 Préstamos automoción		0	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0	0
2.18 -251 Bonos de titulización		0	0
2.19 -251 Otros		0	0
2.20 -251 Activos dudosos		8.164.000	3.589.000
2.21 -257 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0	-9.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0	0
3. Derivados		0	0
3.1 -255 Derivados de cobertura		0	0
3.2 -255 Derivados de negociación		0	0
4. Otros activos financieros		0	0
4.1 Garantías financieras		0	0
4.2 Otros		0	0
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

R03271533



217-250

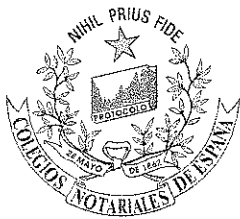


OK6346023

CLASE 8.<sup>a</sup>

Denominación del Fondo:	TDA 28 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
<b>BI ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>1270</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	1280
V. Activos financieros a corto plazo	0290	1290
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	1300
2. Valores representativos de deuda	0310	1310
2.1 Bancos centrales	0311	1311
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	1312
2.3 Entidades de crédito	0313	1313
2.4 Otros sectores residentes	0314	1314
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	1315
2.6 Otros sectores no residentes	0316	1316
2.7 Activos dudosos	0317	1317
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	1318
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	1319
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	1320
2.11 Intereses vencidos e impagados	0320	1320
3. Derechos de crédito	0400	1400
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	1401
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1402
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	1403
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	1404
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	1405
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	1406
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	1407
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	1408
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	1409
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	1410
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	1411
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	1412
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	1413
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	1414
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	1415
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	1416
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	1417
3.18 -541 Bonos de titularización	0418	1418
3.19 -541 Otros	0419	1419
3.20 -541 Activos dudosos	0420	1420
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	1421
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	1422
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	1423
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	1424
4. Derivados	0430	1430
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	1431
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	1432
5. Otros activos no corrientes	0440	1440
5.1 Garantías financieras	0441	1441
5.2 Otros	0442	1442
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	1450
1. Comisiones	0451	1451
2. Otros	0452	1452
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	1460
1. -572 Tesorería	0461	1461
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	1462
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>1500</b>



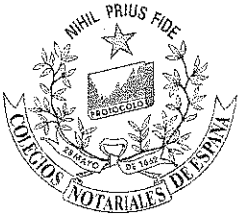
OK6346024

CLASE 8.<sup>a</sup>

Denominación del Fondo:	TDA 28 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0660</b>	<b>1850</b>
I. Provisiones a largo plazo	0660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	1700
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	1710
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	1711
1.2 -178 Series subordinadas	0712	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1720
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1721
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0
3. Derivados	0730	1730
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	1731
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	1740
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0
4.2 Otros	0742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	1750
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760</b>	<b>1760</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	1770
V. Provisiones a corto plazo	0780	1780
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	1800
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	1810
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	1820
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	1821
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	0
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1830
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	1831
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0
4. Derivados	0840	1840
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	1841
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	1850
5.1 Importe bruto	0851	1851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1900
1. Comisiones	0910	1910
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1911
1.2 Comisión administrador	0912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	0
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0
2. Otros	0920	1920
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>1000</b>	<b>1000</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	1010	1010
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	1060	1060
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	1080	1080
XI. Gastos de constitución en transición	1090	1090
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11000</b>	<b>12000</b>





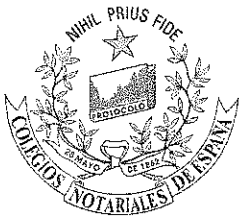
OK6346025

CLASE 8.ª

Descripción del Fondo	Período: 01/01/2011 - 31/12/2011		Acumulado actual 31/12/2011	Acumulado anterior 31/12/2010
	01/01/2011	31/12/2011		
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Unidad de euros)</b>				
1. Ingresos y rendimientos financieros	5.339.000	5.132.000	10.340.000	12.888.000
1.1 Rendimientos de depósitos de dinero	3.741	0	3.741	0
1.2 Dividendos de capital	6.377.000	8.948.000	10.980.000	12.776.000
1.3 Otros ingresos financieros	55.000	184.000	489.000	812.000
2. Intereses y gastos financieros	3.349.000	2.485.000	6.092.000	4.563.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	3.349.000	2.485.000	6.092.000	4.563.000
2.1.1 con el cedente de crédito	-1.000	-1.000	-1.000	-3.000
2.1.2 Otros préstamos	2.349.000	1.485.000	5.092.000	1.563.000
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-769.000	-2.859.000	-3.700.000	-6.328.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	2.331.000	833.000	3.700.000	2.691.000
5. Diferencia de valoración en cartera a OT con cambio en PYG	0	-1.000	-1.000	0
6. Otros ingresos de explotación	0	0	0	0
7. Otros ingresos de explotación (neto)	0	0	0	0
8. Diferencia de cambio (neto)	0	-1.000	-1.000	0
9. Otros gastos de explotación	-878.000	-335.000	-1.832.000	-1.352.000
10. Gastos financieros	-15.000	0	-15.000	-14.000
10.1 Servicios bancarios	-15.000	0	-15.000	-14.000
10.2 Servicios bancarios y similares	0	0	0	0
10.3 Publicidad y propaganda	0	0	0	0
10.4 Otros servicios	0	0	0	0
10.5 Otros gastos	0	0	0	0
11. Otros gastos de explotación	-668.000	-365.000	-1.866.000	-1.336.000
11.1 Comisión a sociedades independientes	-27.000	-68.000	-95.000	-86.000
11.2 Comisión administrador	-15.000	-30.000	-45.000	-33.000
11.3 Comisión del agente financiero	-624.000	-267.000	-1.281.000	-1.226.000
11.4 Comisión venta - resultados realizadas	0	0	0	0
11.5 Comisión venta - resultados no realizadas	0	0	0	0
11.6 Otros gastos de explotación	0	0	0	0
11.7 Otros gastos	0	0	0	0
12. Deterioro de activos financieros (neto)	-3.000	-8.000	-11.000	-11.000
12.1 Deterioro de otros valores negociables de dinero (1)	0	0	0	0
12.2 Deterioro de otros valores negociables de dinero (2)	0	0	0	0
12.3 Deterioro neto de otros valores (1)	-3.000	-8.000	-11.000	-11.000
12.4 Deterioro neto de otros valores financieros (2)	0	0	0	0
13. Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0
14. Retorno de aportaciones (neto)	0	0	0	0
15. Sumas a cuenta de pérdidas financieras en venta	-124.000	0	-124.000	0
16. Resultado antes de impuestos	2.691.000	2.691.000	5.382.000	4.491.000
17. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
18. Resultado del período	2.691.000	2.691.000	5.382.000	4.491.000

NOTA: Los conceptos de los resultados por flujo y no se incluyen por separado. En el primer semestre solo se informan los conceptos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como información la información enviada a CNMV.

La CNMV no realiza cualquier otro concepto, desglose y tipo de concepto. Para ellos en el primer semestre la contabilidad 2010, es en realidad la 0000.



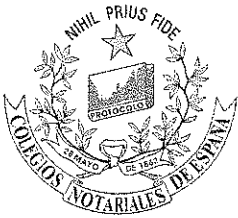
223-250



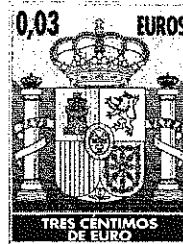
OK6346026

CLASE 8.ª

S.01			
Denominación del Fondo:	TDA 26 MIXTO, FTA		
Denominación del compartimento:	2		
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		
Estados agregados:	No		
Periodo:	31/12/2011		
<b>BALANCE (miles de euros)</b>		<b>Periodo actual</b> 31/12/2011	<b>Periodo anterior</b> 31/12/2010
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0000</b>	<b>46.043.000</b>	<b>47.839.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>0010</b>	<b>46.043.000</b>	<b>47.839.000</b>
<b>1. Valores representativos de deuda</b>	<b>0100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1 Bancos centrales	0101	0	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	0
<b>2. Derechos de crédito</b>	<b>0200</b>	<b>44.581.000</b>	<b>47.839.000</b>
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	44.378.000	47.891.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	0
2.5 -251 Préstamos a promotoras	0205	0	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	0
2.19 -251 Otros	0219	0	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	214.000	148.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-11.000	-1.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	0
<b>3. Derivados</b>	<b>0300</b>	<b>1.462.000</b>	<b>0</b>
3.1 -255 Derivados de cobertura	0301	1.462.000	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0302	0	0
<b>4. Otros activos financieros</b>	<b>0400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1 Garantías financieras	0401	0	0
4.2 Otros	0402	0	0
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>	<b>0500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	<b>0600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



225-250

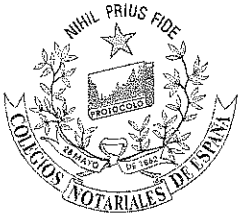


OK6346027

**CLASE 8.ª**

Denominación del Fondo:	TDA 28 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>7.971.000</b>	<b>19.932.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
V. Activos financieros a corto plazo	5.635.000	2.176.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	3.764.000	276.000
2. Valores representativos de deuda	0	0
2.1 Bancos centrales	0	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0	0
2.3 Entidades de crédito	0	0
2.4 Otros sectores residentes	0	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0	0
2.6 Otros sectores no residentes	0	0
2.7 Activos dudosos	0	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0	0
3. Derechos de crédito	1.798.000	1.900.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	1.681.000	1.799.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0	0
3.18 -541 Bonos de titulación	0	0
3.19 -541 Otros	0	0
3.20 -541 Activos dudosos	12.000	7.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-3.000	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	102.000	94.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	8.000	0
4. Derivados	273.000	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	273.000	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0	0
5. Otros activos no corrientes	0	0
5.1 Garantías financieras	0	0
5.2 Otros	0	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0	1.000
1. Comisiones	0	0
2. Otros	0	1.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.136.000	8.756.000
1. -572 Tesorería	2.136.000	8.756.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>54.014.000</b>	<b>58.771.000</b>



227-250

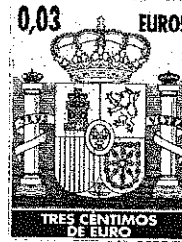
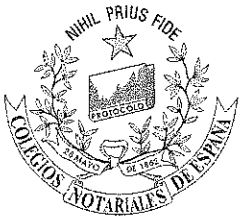


OK6346028

CLASE 8ª

Denominación del Fondo:	TD4 28 MEXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2011

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>48.292.000</b>	<b>52.780.000</b>
I. Provisiones a largo plazo	0	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	48.292.000	52.780.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	46.292.000	52.705.000
1.1 -177 Series no subordinadas	43.392.000	47.805.000
1.2 -178 Series subordinadas	4.900.000	4.900.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2. Deudas con entidades de crédito	0	75.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0	75.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derivados	0	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
4. Otros pasivos financieros	0	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
4.2 Otros	0	0
III Pasivos por impuesto diferido	0	0
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.843.000</b>	<b>3.840.000</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
V. Provisiones a corto plazo	0	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	157.000	122.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	157.000	120.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0	0
2.2 -501 Series subordinadas	0	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	157.000	120.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0	0
3. Deudas con entidades de crédito	0	2.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0	1.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	1.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0	0
4. Derivados	0	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
5. Otros pasivos financieros	0	0
5.1 Importe bruto	0	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
VII Ajustes por periodificaciones	3.686.000	3.718.000
1. Comisiones	3.686.000	3.717.000
1.1 Comisión sociedad gestora	1.000	1.000
1.2 Comisión administrador	0	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	1.000	1.000
1.4 Comisión variable - resultados realizados	3.684.000	3.715.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
1.8 Otras comisiones	0	0
2. Otros	0	1.000
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>1.879.000</b>	<b>2.151.000</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	1.879.000	2.151.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0	0
XI. Gastos de constitución en transición	0	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>54.014.000</b>	<b>58.771.000</b>



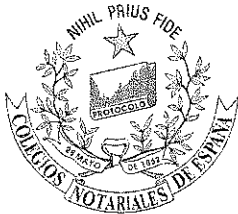
OK6346029

CLASE 8ª

Denominación del Fondo:	Período corriente actual	Período corriente anterior	Acumulado actual	Acumulado anterior
Denominación del componente:	1/07/2011-31/03/2011	31/03/2010-31/03/2011	31/03/2011-31/03/2011	01/01/2010-31/03/2010
Denominación de la gestora:				
Denominación de la entidad gestora:				
País:				
País de origen:				
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (nólos de euros)</b>				
<b>Tránsitos y movimientos patrimoniales:</b>				
1.1. Variaciones representativas de divisas	472.000	1.103.000	1.575.000	4.310.000
1.2. Derechos de colador	0	0	0	0
1.3. Otros efectos financieros	673.000	1.103.000	1.776.000	1.301.000
2. Inteses y EGORE estimados	6.000	6.000	12.000	1.036.000
2.1. Inteses	451.000	451.000	902.000	1.036.000
2.2. Dudas con coberturas de crédito	-451.000	-451.000	-902.000	0
2.3. Otros gastos financieros	0	0	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-103.000	-103.000	-206.000	-531.000
4. Resultado de intereses	123.000	123.000	246.000	314.000
5. Resultado de otros ingresos	0	0	0	0
6. Gastos de comisión	0	0	0	0
7. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
8. Gastos de cambio (neto)	0	0	0	0
9. Otros gastos	0	0	0	0
10. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
11. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
12. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
13. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
14. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
15. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
16. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
17. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
18. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
19. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
20. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
21. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
22. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
23. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
24. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
25. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
26. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
27. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
28. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
29. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
30. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
31. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
32. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
33. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
34. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
35. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
36. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
37. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
38. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
39. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
40. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
41. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
42. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
43. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
44. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
45. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
46. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
47. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
48. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
49. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
50. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
51. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
52. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
53. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
54. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
55. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
56. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
57. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
58. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
59. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
60. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
61. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
62. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
63. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
64. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
65. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
66. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
67. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
68. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
69. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
70. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
71. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
72. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
73. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
74. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
75. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
76. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
77. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
78. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
79. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
80. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
81. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
82. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
83. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
84. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
85. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
86. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
87. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
88. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
89. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
90. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
91. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
92. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
93. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
94. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
95. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
96. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
97. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
98. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
99. Otros gastos de explotación	0	0	0	0
100. Otros gastos de explotación	0	0	0	0

NOTA: Los cambios de las coordenadas son los que se modifican por sesión. En el primer semestre solo se informan las cuentas DA y DPA. En el fichero emal se muestra como interrupción la información enviada a CNMV.

La CNMV no recibe copias de coordinación año concepto, devolverse y lib de contexto. Para ello en el primer semestre la coordenada 2600, se en realidad la 0600



231-250



OK6346030

CLASE 8.<sup>a</sup>

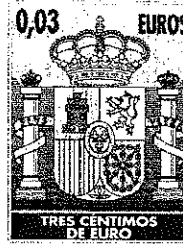
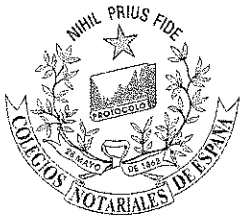
S.01	
Denominación del Fondo:	TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2010

BALANCE (milias de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009
---------------------------	------------------------------	--------------------------------

ACTIVO		
--------	--	--

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	380.343.000	1008	451.102.000
------------------------	------	-------------	------	-------------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	380.343.000	1010	451.102.000
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100	0
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito	0200	380.343.000	1200	451.102.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	376.754.000	1201	446.213.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	3.598.000	1220	5.105.000
2.21 -257 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-9.000	1221	-216.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

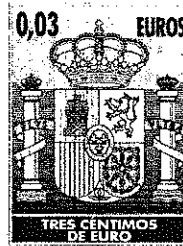
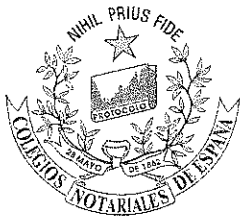


OK6346031

**CLASE 8.ª**

Denominación del Fondo:	TDA 26 MIXTO, FFA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2010

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>50.503.000</b>	<b>50.117.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
V. Activos financieros a corto plazo	23.209.000	24.216.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	1.012.000	692.000
2. Valores representativos de deuda	0	0
2.1 Bancos centrales	0	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0	0
2.3 Entidades de crédito	0	0
2.4 Otros sectores residentes	0	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0	0
2.6 Otros sectores no residentes	0	0
2.7 Activos dudosos	0	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derechos de crédito	22.197.000	23.524.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	21.278.000	22.380.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0	0
3.19 -541 Otros	0	0
3.20 -541 Activos dudosos	149.000	100.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	770.000	1.044.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
4. Derivados	0	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0	0
5. Otros activos no comentados	0	0
5.1 Garantías financieras	0	0
5.2 Otros	0	0
VI. Ajustes por periodificaciones	1.000	0
1. Comisiones	0	0
2. Otros	1.000	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27.293.000	25.901.000
1. -572 Tesorería	27.293.000	25.901.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>430.946.000</b>	<b>501.218.000</b>



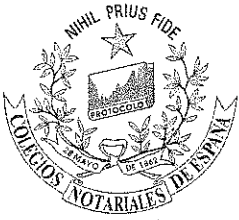
OK6346032

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 28 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2010

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>408.759.000</b>	<b>475.580.000</b>
I. Provisiones a largo plazo	0	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	408.759.000	475.580.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	407.830.000	473.797.000
1.1 -177 Series no subordinadas	384.230.000	443.967.000
1.2 -178 Series subordinadas	23.600.000	29.800.000
1.3 Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)	0	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2. Deudas con entidades de crédito	75.000	255.000
2.1 -170 Prestamo subordinado	75.000	255.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0	0
2.4 Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)	0	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derivados	854.000	1.628.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	854.000	1.628.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0	0
4. Otros pasivos financieros	0	0
4.1 Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)	0	0
4.2 Otros	0	0
III Pasivos por impuesto diferido	0	0
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>24.376.000</b>	<b>28.327.000</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
V. Provisiones a corto plazo	0	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	25.542.000	27.937.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	24.181.000	23.296.000
2.1 -500 Series no subordinadas	23.232.000	22.480.000
2.2 -501 Series subordinadas	0	0
2.3 Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)	0	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	949.000	816.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Deudas con entidades de crédito	96.000	111.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	58.000	56.000
3.4 Correc valor por reperusión de pérdidas (-)	0	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	38.000	55.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
4. Derivados	1.265.000	4.530.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	1.265.000	4.530.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0	0
5. Otros pasivos financieros	0	0
5.1 Importe bruto	0	0
5.2 Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)	0	0
VII Ajustes por periodificaciones	-1.166.000	390.000
1. Comisiones	-1.172.000	389.000
1.1 Comisión sociedad gestora	11.000	13.000
1.2 Comisión administrador	0	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	6.000	6.000
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0	370.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0	0
1.7 Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)	-1.189.000	0
1.8 Otras comisiones	0	0
2. Otros	6.000	1.000
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-2.289.000</b>	<b>-2.788.000</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	-2.289.000	-2.788.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0	0
XI. Gastos de constitución en transición	0	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>430.846.000</b>	<b>501.219.000</b>





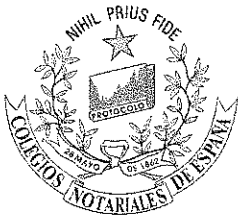
237-250



OK6346033

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:		TDA 26 MIXTO, FTA		Periodo corriente anterior		Periodo corriente actual		Acumulado anterior		Acumulado actual	
Denominación de la Compañía:		F. Administrar de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.		6/02/2009 - 31/02/2009		01/07/2010 - 31/02/2010		30/02/2009 - 31/02/2009		03/02/2010 - 31/02/2010	
Denominación de la gestora:		No		6/02/2009 - 31/02/2009		01/07/2010 - 31/02/2010		30/02/2009 - 31/02/2009		03/02/2010 - 31/02/2010	
Estados agregados:		No		6/02/2009 - 31/02/2009		01/07/2010 - 31/02/2010		30/02/2009 - 31/02/2009		03/02/2010 - 31/02/2010	
Periodo:		31/12/2010		6/02/2009 - 31/02/2009		01/07/2010 - 31/02/2010		30/02/2009 - 31/02/2009		03/02/2010 - 31/02/2010	
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (milés. de euros)</b>											
1. Ingresos y rendimientos administrados	0100	6.128.000	1.100	10.429.000	21.000	12.890.000	3100	12.890.000	3100	24.482.000	0
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1.110	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Derechos de crédito	0120	6.048.000	1.200	10.393.000	21.200	12.750.000	3120	12.750.000	3120	24.503.000	0
1.3 Otros activos financieros	0130	51.000	1.500	98.000	2.100	140.000	3130	140.000	3130	359.000	0
2. Ingresos y Europa admini	0200	-5.145.000	-3.000	-8.706.000	-2.000	-10.819.000	-3000	-10.819.000	-3000	-22.230.000	0
2.1 Comisiones y otros valores negociados	0210	-2.495.000	-1.270	-2.996.000	-2.170	-4.569.000	-3210	-4.569.000	-3210	-10.136.000	0
2.2 Deuda y valores de venta	0220	1.000	1.200	10.000	2.200	3.000	3220	3.000	3220	-17.000	0
2.3 Otros pasivos financieros	0230	-2.650.000	-2.500	-5.738.000	-2.200	-8.258.000	-3230	-8.258.000	-3230	-12.078.000	0
3. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	-1.000	3.000	1.723.000	2.200	2.001.000	3300	2.001.000	3300	2.625.000	0
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P+G	0310	0	3.000	1.723.000	2.200	2.001.000	3310	2.001.000	3310	2.625.000	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.3 Otros	0330	-1.000	3.500	1.000	2.500	0	3.500	0	3.500	1.000	0
4. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1.400	0	2.400	0	2.400	0	2.400	0	1.000
5. Otros ingresos de explotación	0500	23.000	1.600	-1.508.000	-2.600	-1.352.000	-3500	-1.352.000	-3500	-2.417.000	0
6. Otros gastos de explotación	0600	-356.000	1.600	-32.000	-2.600	-14.000	-3510	-14.000	-3510	-33.000	0
6.1 Servicios exteriores	0610	0	1.600	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	0	1.600	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1.3 Seguros y reaseguradora	0613	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.2 Tributos	0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-356.000	1.600	-1.478.000	-2.600	-1.338.000	-3530	-1.338.000	-3530	-2.384.000	0
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-86.000	1.600	-20.000	-2.600	-88.000	-3531	-88.000	-3531	-62.000	0
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-16.000	1.600	-18.000	-2.600	-33.000	-3533	-33.000	-3533	-38.000	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-286.000	1.600	-1.438.000	-2.600	-1.226.000	-3534	-1.226.000	-3534	-2.286.000	0
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.3.6 Otras comisiones del contrato	0636	0	1.600	0	-2.600	0	-2.600	0	-2.600	0	0
6.3.7 Otros gastos	0637	-6.000	1.600	-6.000	-2.600	-11.000	-3537	-11.000	-3537	0	0
7. Gastos de activos financieros (neto)	0700	-449.000	1.700	-216.000	-2.700	-648.000	-3700	-648.000	-3700	-218.000	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (*)	0710	0	1.700	0	0	0	0	0	0	0	0
7.2 Deterioro neto de valores de crédito (*)	0720	-449.000	0	-216.000	-2.700	-648.000	-3720	-649.000	-3720	-218.000	0
7.3 Deterioro neto de derivados (*)	0730	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (*)	0740	0	1.700	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Dotaciones a provisiones (neto)	0800	0	1.800	0	2.800	0	2.800	0	2.800	0	0
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	0900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Represión de pérdidas (ganancias)	0950	0	1.850	0	2.850	0	2.850	0	2.850	0	0
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>											
10. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1.850	0	2.850	0	2.850	0	2.850	0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	0900	0	4.000	0	6.000	0	6.000	0	6.000	0	0



239-250

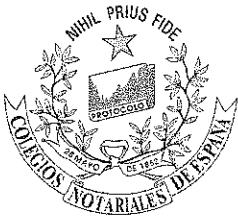


OK6346034

CLASE 8.ª

S.01	
Denominación del Fondo:	TDA 28 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2010

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009
<b>ACTIVO</b>		
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6008</b>	<b>1008</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>47.839.000</b>	<b>52.655.000</b>
1. Valores representativos de deuda	0100	1100
1.1 Bancos centrales	0101	1101
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	1102
1.3 Entidades de crédito	0103	1103
1.4 Otros sectores residentes	0104	1104
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	1105
1.6 Otros sectores no residentes	0106	1106
1.7 Activos dudosos	0107	1107
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	1108
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	1109
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	1110
2. Derechos de crédito	0200	1200
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	1201
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	1202
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	1203
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	1204
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	1205
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	1206
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	1207
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	1208
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	1209
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	1210
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	1211
2.12 -251 Créditos AAAPP	0212	1212
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	1213
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	1214
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	1215
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	1216
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	1217
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	1218
2.19 -251 Otros	0219	1219
2.20 -251 Activos dudosos	0220	1220
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	1221
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	1222
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	1223
3. Derivados	0230	1230
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	1231
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	1232
4. Otros activos financieros	0240	1240
4.1 Garantías financieras	0241	1241
4.2 Otros	0242	1242
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>	<b>0250</b>	<b>1250</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	<b>0280</b>	<b>1280</b>



241-250

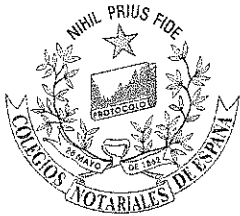


OK6346035

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2010

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009		
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>10.932.000</b>	<b>1270</b>	<b>8.441.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	2.176.000	1290	2.121.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	276.000	1300	224.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
3. Derivados de crédito	0400	1.900.000	1400	1.897.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1.798.000	1402	1.766.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotoras	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	7.000	1420	3.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	94.000	1422	128.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	1.000	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	1.000	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	8.755.000	1460	6.320.000
1. -572 Tesorería	0461	8.755.000	1461	6.320.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>58.771.000</b>	<b>1500</b>	<b>61.096.000</b>

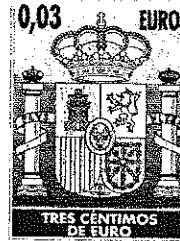
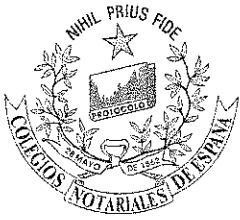


OK6346036

**CLASE 8.ª**

Denominación del Fondo:	TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	Z
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2010

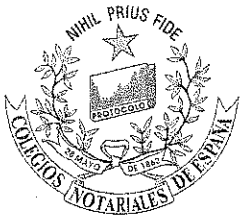
BALANCE (mitos de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6650</b>	<b>52.780.000</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>0660</b>	<b>0</b>
<b>ii. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>0700</b>	<b>52.780.000</b>
<b>1. Obligaciones y otros valores negociables</b>	<b>0710</b>	<b>52.705.000</b>
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	47.805.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	4.900.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0
<b>2. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>0720</b>	<b>75.000</b>
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	75.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0
<b>3. Derivados</b>	<b>0730</b>	<b>0</b>
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0
<b>4. Otros pasivos financieros</b>	<b>0740</b>	<b>0</b>
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0
4.2 Otros	0742	0
<b>iii Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>0750</b>	<b>0</b>
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760</b>	<b>3.840.000</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0770</b>	<b>0</b>
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	<b>0780</b>	<b>0</b>
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>0800</b>	<b>122.000</b>
<b>1. Acreedores y otras cuentas a pagar</b>	<b>0810</b>	<b>0</b>
<b>2. Obligaciones y otros valores negociables</b>	<b>0820</b>	<b>120.000</b>
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	1.769.000
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	120.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0
<b>3. Deudas con entidades de crédito</b>	<b>0830</b>	<b>2.000</b>
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	1.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0
<b>4. Derivados</b>	<b>0840</b>	<b>0</b>
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0
<b>5. Otros pasivos financieros</b>	<b>0850</b>	<b>0</b>
5.1 Importe bruto	0851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0
<b>VII Ajustes por periodificaciones</b>	<b>0900</b>	<b>3.718.000</b>
<b>1. Comisiones</b>	<b>0910</b>	<b>3.717.000</b>
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000
1.2 Comisión administrador	0912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	1.000
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	3.715.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0
<b>2. Otros</b>	<b>0920</b>	<b>1.000</b>
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930</b>	<b>2.161.000</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0940</b>	<b>0</b>
<b>IX. Cobertura de Flujos de Efectivo</b>	<b>0950</b>	<b>2.161.000</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas</b>	<b>0960</b>	<b>0</b>
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	<b>0970</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1000</b>	<b>58.771.000</b>



OK6346037

CLASE 8.ª

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)		Periodo corriente actual 01/07/2010 - 31/12/2010	Periodo corriente anterior 01/07/2009 - 31/12/2009	Acumulado actual 01/07/2010 - 31/12/2010	Acumulado anterior 01/07/2009 - 31/12/2009
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>					
1.1	Valor representativo de deuda	630.000	1.110	1.310.000	34.000
1.2	Derechos de crédito	0	2.110	0	0
1.3	Derechos de crédito	626.000	2.120	1.303.000	1.946.000
1.4	Otros activos financieros	4.000	3.870	7.000	14.000
2	Intereses y cargas asimiladas	-522.000	2.200	-1.096.000	-2.257.000
2.1	Obligaciones y otros valores negociados	-512.000	2.210	-1.086.000	-2.247.000
2.2	Deudas con entidades de crédito	0	0	0	0
2.3	Otros pasivos financieros	-10.000	0	-10.000	-1.134.000
A)	MARGEN DE INTERESES	108.000	2.230	214.000	1.122.000
3	Resultado de operaciones financieras (neto)	105.000	2.230	214.000	888.000
3.1	Alses de valoración en cartera a VR con cambio en P/V	1.000	0	1.000	0
3.2	Activos financieros disponibles para la venta	0	2.230	0	0
3.3	Otros	1.000	0	1.000	-1.000
T	Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0
4	Otros ingresos de explotación	3.000	1.600	3.000	1.600
5	Otros gastos de explotación	-142.000	-1.600	-247.000	-14.000
6	Servicios externos	0	0	0	0
6.1	Servicios de profesionales independientes	0	0	0	0
6.1.1	Servicios de abogados y similares	0	0	0	0
6.1.2	Servicios de auditores y peritos	0	0	0	0
6.1.3	Servicios de publicidad y propaganda	0	0	0	0
6.1.4	Otros servicios	0	0	0	0
6.2	Tributos	0	0	0	0
6.3	Otros gastos de gestión corriente	-142.000	-1.600	-247.000	-14.000
6.3.1	Comisión e sociedad gestora	-8.000	-1.600	-247.000	-14.000
6.3.2	Comisión del agente financiero/pagos	-2.000	-1.600	-247.000	-14.000
6.3.3	Comisión variable - resultados no realizados	-131.000	-1.600	-247.000	-14.000
6.3.4	Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0
6.3.5	Otras comisiones del cedente	0	0	0	0
6.3.6	Otros gastos	0	0	0	0
7	Deterioro de activos financieros	-1.000	-1.657	-1.000	-1.000
7.1	Deterioro neto de valores representativos de deuda (*)	34.000	2.700	34.000	34.000
7.2	Deterioro neto de derechos de crédito (*)	0	0	0	0
7.3	Deterioro neto de otros activos financieros (*)	-34.000	-2.700	-34.000	-34.000
7.4	Deterioro neto de otros activos financieros (*)	0	0	0	0
8	Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0
9	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos en venta	0	0	0	0
10	Repercusión de pérdidas (ganancias)	397.000	2.850	397.000	397.000
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>					
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>					
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>					



247-250



OK6346038

CLASE 8.<sup>a</sup>

FORMULACIÓN

R03271549

## MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

---

EBN Banco de Negocios, S.A.  
D. Teófilo Jiménez Fuentes  
Presidente

---

Banco CAM, S.A.U.  
D. Juan Luis Sabater Navarro

---

Banco Castilla - La Mancha, S.A.  
D. Francisco Jesús Cepeda González

---

D. Rafael Morales – Arce Serrano

---

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

---

Caja de Ahorros Municipal de Burgos  
D. Vicente Palacios Martínez

---

D. Rafael Garcés Beramendi

---

Aldermanbury Investments Limited  
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2011, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 27 de marzo de 2012, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 125 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OK6345915 al OK6346039, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 27 de marzo de 2012

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo