

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 2012

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 2012, 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 2012 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 2012, 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 2012 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 2012. 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.

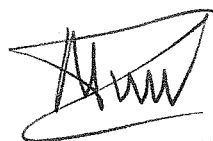
INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año **2013** Nº **01/13/01869**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

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)

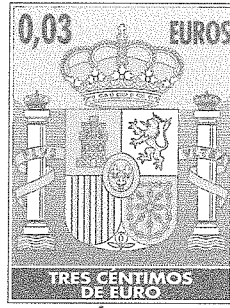


Francisco J. Fuentes García

15 de abril de 2013



CLASE 8.^a

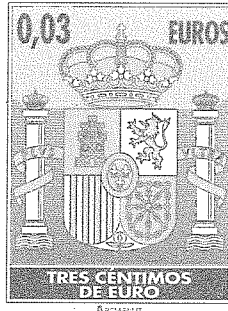


0L0052106

**TDA 26-MIXTO,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.^a



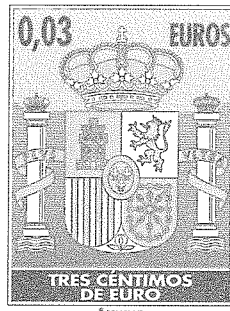
0L0052107

ÍNDICE

- Cuentas anuales
 - Balance de situación
 - Cuenta de pérdidas y ganancias
 - Estado de flujos de efectivo
 - Estado de ingresos y gastos reconocidos
 - Memoria
- Informe de gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión



CLASE 8.^a



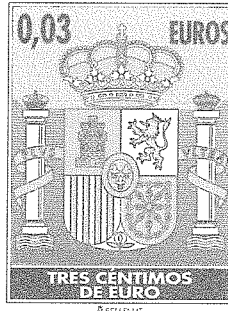
0L0052108

TDA 26 - MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

| | Nota | Miles de euros | |
|--|-----------|----------------|----------------|
| | | 2012 | 2011 |
| ACTIVO | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | 340.208 | 374.661 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 6 | 340.208 | 374.661 |
| Derechos de crédito | | 338.196 | 374.661 |
| Participaciones hipotecarias | | 284.852 | 321.915 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | 41.160 | 44.378 |
| Activos dudosos | | 12.184 | 8.379 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | (11) |
| Derivados | 10 | 2.012 | - |
| Derivados de cobertura | | 2.012 | - |
| II. Activos por impuesto diferido | | - | - |
| III. Otros activos no corrientes | | - | - |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 40.524 | 42.569 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Activos financieros a corto plazo | 6 | 22.924 | 23.376 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | 934 | 931 |
| Derechos de crédito | | 21.986 | 22.445 |
| Participaciones hipotecarias | | 18.467 | 19.274 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | 1.772 | 1.681 |
| Activos dudosos | | 974 | 618 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | (29) | (18) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 590 | 736 |
| Intereses vencidos e impagados | | 212 | 154 |
| Otros activos financieros | | 4 | - |
| Otros | | 4 | - |
| VI. Ajustes por periodificaciones | | - | - |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 7 | 17.600 | 19.193 |
| Tesorería | | 17.600 | 19.193 |
| TOTAL ACTIVO | | 380.732 | 417.230 |



CLASE 8.^a



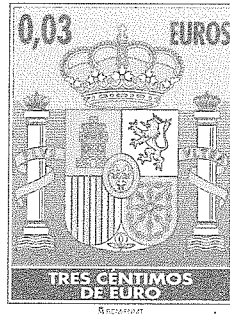
0L0052109

TDA 26 - MIXTO, F.T.A.
Balance de situación
31 de diciembre

| | | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | Nota | 2012 | 2011 |
| PASIVO | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| I. Provisiones a largo plazo | | | |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | | | |
| | 8 | 350.037 | 388.821 |
| Obligaciones y otros valores negociables | | 348.669 | 388.425 |
| Series no subordinadas | | 321.423 | 361.179 |
| Series subordinadas | | 27.246 | 27.246 |
| Deudas con entidades de crédito | | 45 | 45 |
| Préstamo subordinado | | 45 | 45 |
| Derivados | | 1.323 | 351 |
| Derivados de cobertura | 10 | 1.323 | 351 |
| III. Pasivos por impuesto diferido | | | |
| B) PASIVO CORRIENTE | | | |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | | |
| V. Provisiones a corto plazo | | | |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | | | |
| | 8 | 24.388 | 23.819 |
| Obligaciones y otros valores negociables | | 21.958 | 23.044 |
| Series no subordinadas | | 21.213 | 21.572 |
| Intereses y gastos devengados | | 275 | 1.315 |
| Intereses vencidos e impagados | | 470 | 157 |
| Deudas con entidades de crédito | | 8 | 8 |
| Intereses y gastos devengados | | 7 | 7 |
| Intereses vencidos e impagados | | 1 | 1 |
| Derivados | 10 | 2.422 | 767 |
| Derivados de cobertura | | 2.422 | 767 |
| VII. Ajustes por periodificaciones | | | |
| Comisiones | | | |
| Comisión sociedad gestora | | 10 | 10 |
| Comisión agente financiero/pagos | | 6 | 5 |
| Comisión variable - resultados realizados | | 5.998 | 4.308 |
| Otros | | 7 | 2 |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | | |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | | | |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | | | |
| | 10 | 286 | 265 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | | |
| XI. Gastos de constitución en transición | | | |
| TOTAL PASIVO | | | |
| | | 380.732 | 417.230 |



CLASE 8.^a



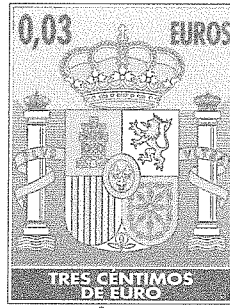
0L0052110

TDA 26 - MIXTO, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 11.146 | 12.237 |
| Derechos de crédito | 11.008 | 11.979 |
| Otros activos financieros | 138 | 258 |
| 2. Intereses y cargas asimilados | (3.804) | (6.891) |
| Obligaciones y otros valores negociables | (3.803) | (6.890) |
| Deudas con entidades de crédito | (1) | (1) |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | (5.576) | (2.988) |
| A) MARGEN DE INTERESES | 1.766 | 2.358 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | - | (1) |
| Otros | - | (1) |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | - | - |
| 6. Otros ingresos de explotación | - | - |
| 7. Otros gastos de explotación | (1.865) | (3.266) |
| Servicios exteriores | (16) | (16) |
| Servicios de profesionales independientes | (16) | (16) |
| Otros gastos de gestión corriente | (1.849) | (3.250) |
| Comisión de sociedad gestora | (58) | (64) |
| Comisión del agente financiero/pagos | (37) | (33) |
| Comisión variable - resultados realizados | (1.742) | (3.153) |
| Otros gastos | (12) | - |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 99 | 909 |
| Deterioro neto de derechos de crédito | 99 | 909 |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | - | - |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | - | - |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | - | - |
| B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | - | - |
| 12. Impuesto sobre beneficios | - | - |
| C) RESULTADO DEL PERIODO | - | - |



CLASE 8.ª



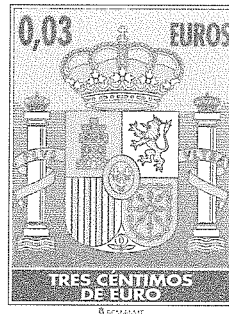
0L0052111

TDA 26 - MIXTO, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

| Nota | Miles de euros | |
|---|----------------|-----------------|
| | 2012 | 2011 |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION | 1.708 | 1.010 |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 1.859 | 2.215 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 11.195 | 12.029 |
| Intereses pagados por valores de titulización | (4.530) | (6.486) |
| Cobros/pagos netos por operaciones de derivados | (4.940) | (3.585) |
| Intereses cobrados de inversiones financieras | 134 | 258 |
| Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito | - | (1) |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo | (147) | (1.470) |
| Comisiones pagadas a la sociedad gestora | (59) | (66) |
| Comisiones pagadas al agente financiero | (36) | (34) |
| Comisiones variables pagadas | (52) | (1.370) |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo | (4) | 265 |
| Recuperaciones de fallidos | - | 864 |
| Otros | (4) | (599) |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION | (3.301) | (17.865) |
| 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 | (3.279) | (17.738) |
| Cobros por amortización de derechos de crédito | 36.836 | 56.032 |
| Pagos por amortización de valores de titulización | (40.115) | (73.770) |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | (22) | (127) |
| Pagos por amortización de préstamos o créditos | - | (105) |
| Otros deudores y acreedores | (22) | (22) |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (1.593) | (16.855) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 7 19.193 | 36.048 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo | 7 17.600 | 19.193 |



CLASE 8.^a



0L0052112

TDA 26 - MIXTO, F.T.A.

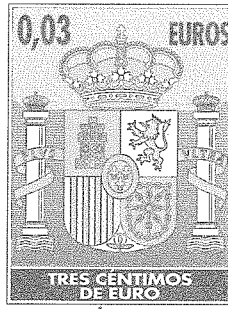
Estado de ingresos y gastos reconocidos

31 de diciembre

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------|
| | 2012 | 2011 |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | | |
| 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 período | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| 2. Cobertura de los flujos de efectivo | | |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | (5.555) | (2.585) |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | (5.555) | (2.585) |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 5.576 | 2.988 |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | (21) | (403) |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | - | - |
| 3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | |
| Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período | - | - |
| 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 período | - | - |
| Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias | - | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3) | - | - |



CLASE 8.^a



0L0052113

TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

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 inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 900.000.000 euros (Nota 6). La fecha de constitución marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y la fecha de desembolso, la de los pasivos (11 de julio de 2006).

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

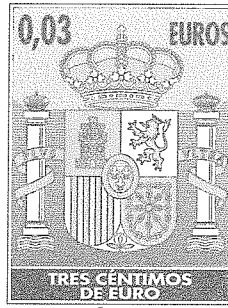
Con fecha 4 de julio de 2006 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 908.100.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificación de transmisión de hipoteca emitidos por Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco 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 representaba un importe total de 825.000.000 euros.



CLASE 8.^a



0L0052114

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 75.000.000 euros.

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

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

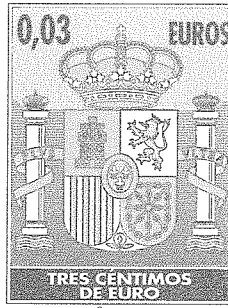
b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupe. 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 julio de 2019.



CLASE 8.^a



0L0052115

c) Recursos Disponibles del Fondo

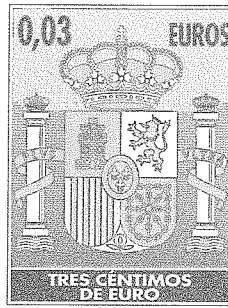
El Fondo cuenta con dos tipos de recursos disponibles en función de los préstamos hipotecarios que los originen: los Recursos Disponibles 1, originados por los préstamos hipotecarios 1 y los Recursos Disponibles 2, originados por los préstamos hipotecarios 2.

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

- El saldo de la cuenta de tesorería que tiene como origen las participaciones hipotecarias, que está compuesto por:
 - (i) cualquier cantidad que corresponde a las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo, (correspondientes a los tres (3) períodos de cálculo inmediatamente anteriores a esa fecha de pago),
 - (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 1,
 - (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 períodos 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 1 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.



CLASE 8.ª



OL0052116

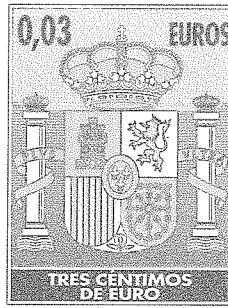
- Adicionalmente está disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo y el saldo de la cuenta de cobros, que tengan como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.

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

- El saldo de la cuenta de tesorería que tenga como origen los certificados de transmisión de hipoteca, que está compuesto por:
 - (i) cualquier cantidad que corresponda a los certificados de transmisión de hipoteca, (correspondientes a los tres (3) períodos 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;
 - (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 períodos 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 está 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.



CLASE 8.^a



0L0052117

d) **Insolvencia del Fondo**

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo son aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de pagos el que se enumera a continuación:

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

1. Gastos ordinarios y extraordinarios e impuestos.

Gastos que son a cargo del Fondo (excepto la comisión de la Sociedad Gestora y el pago del margen de intermediación financiera 1) 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.

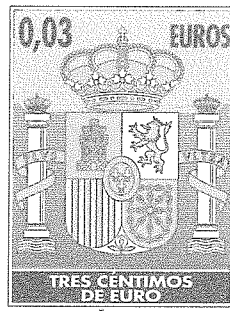
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie 1-B.

El pago de los intereses de los Bonos de la Serie 1-B se postergará, pasando a ocupar la posición 8^a 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.



CLASE 8.^a



0L0052118

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 posterga, pasando a ocupar la posición 9^a 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 de folleto.

8. En caso de que concurra la situación descrita en el número (5^o) 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 (6^o) 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 3^o anterior.

12. Pago de intereses de los Bonos de la Serie 1-D.

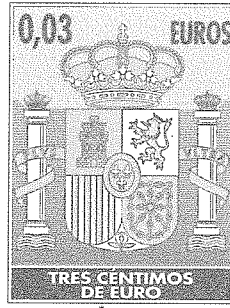
13. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 1.

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

15. Pago del Margen de Intermediación Financiera 1.



CLASE 8.ª



0L0052119

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

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 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 posterga, 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

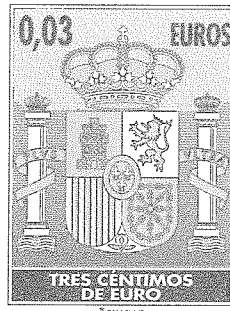
(ii) Los Bonos de la Serie 2-A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.

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.



CLASE 8.^a



0L0052120

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.

En su caso, si se liquidan los Contratos de Permuta de intereses BG-2 y BM-2, se procede 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

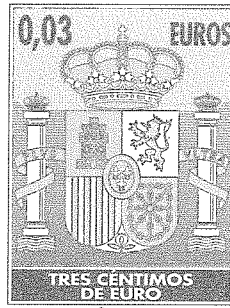
En el supuesto de que los Recursos Disponibles 1 y los Recursos Disponibles 2 no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

- 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.



CLASE 8.^a



0L0052121

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.

La Sociedad Gestora 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 puede 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) 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.

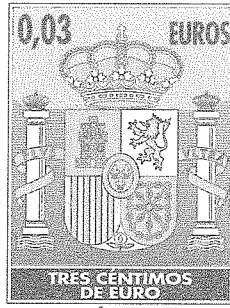
g) Agente financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Banco Santander, 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.
- Banco Santander 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.



CLASE 8.ª



OL0052122

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.

El agente de pagos recibe 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.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Fitch a Banco Santander, con fecha 12 de septiembre de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por BNP Paribas.

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con Crédit 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 (actualmente Grupo Banco Sabadell), y Banca March, dos préstamos subordinados para gastos iniciales.

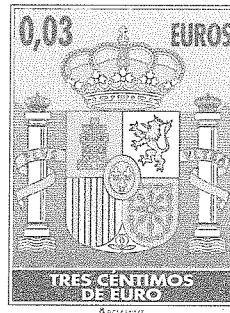
j) Normativa legal

El Fondo se constituyó al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) 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.



CLASE 8.^a



0L0052123

- (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 CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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 CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV.

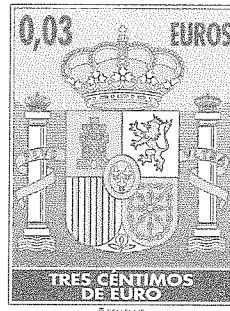
En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2012. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 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.



CLASE 8.ª



0L0052124

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

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

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

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

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

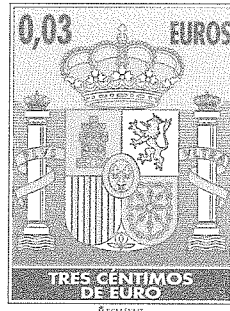
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

d) Agrupación de partidas

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



CLASE 8.^a



0L0052125

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo 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

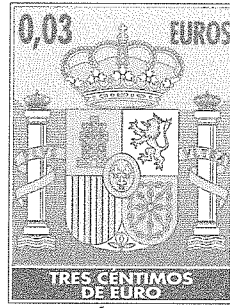
Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

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.



CLASE 8.^a



0L0052126

d) Activos dudosos

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

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.

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

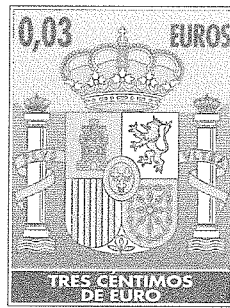
No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

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



CLASE 8.ª



OL0052127

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.

g) Pasivos financieros

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

• Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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



CLASE 8.^a



0L0052128

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

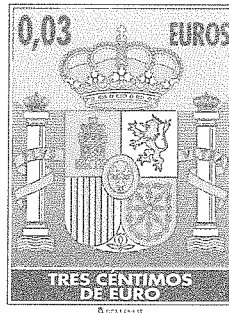
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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

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



CLASE 8.ª



0L0052129

Cancelación

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

h) 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.

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.

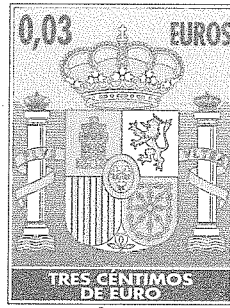
Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

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.



CLASE 8.^a



0L0052130

- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés, no habiéndose contratado coberturas del riesgo de crédito de los intereses, puesto que este riesgo es asumido por los acreedores del Fondo, que en caso de que no se generen recursos suficientes estarán a lo establecido en el orden de prelación de pagos que figura en el folleto de emisión de los bonos de titulización emitidos. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una o varias permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

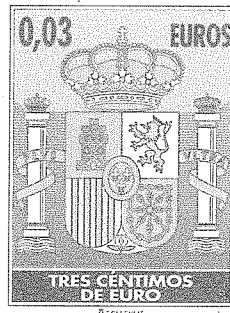
Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios 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.

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16^a de la Circular 2/2009 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.



CLASE 8.^a



0L0052131

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.

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- **Derechos de crédito**

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

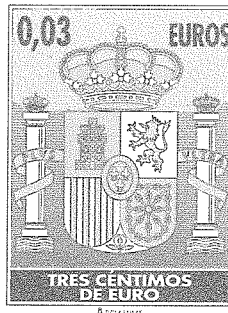
Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación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

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

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



CLASE 8.^a



0L0052132

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

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

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

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

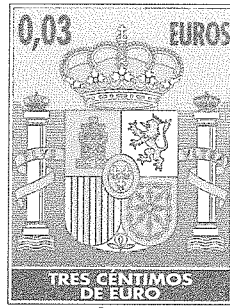
- Tratamiento general

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

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



CLASE 8.ª



0L0052133

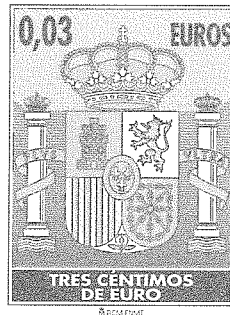
- Operaciones con garantía inmobiliaria

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 es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.



CLASE 8.ª



0L0052134

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

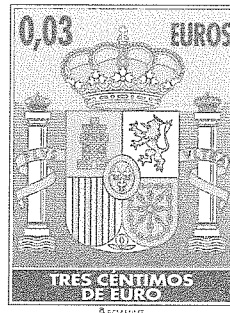
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos,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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2012 y 2011 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.



CLASE 8.ª



0L0052135

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2012 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de 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.

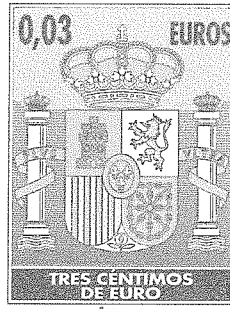
- **Riesgo de tipo de interés**

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 su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.



CLASE 8.^a



0L0052136

- 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 sólo 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.

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 2012 y 2011. 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.

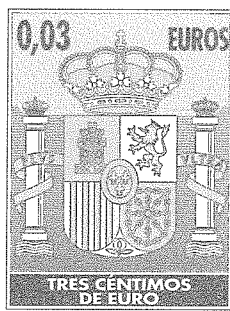
Riesgo de crédito

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



CLASE 8.^a



0L0052137

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.

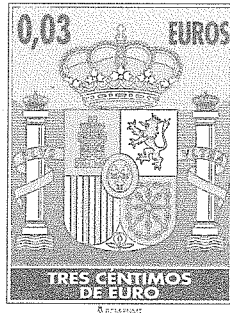
Por este motivo, el Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Derechos de crédito | 360.182 | 397.106 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | 934 | 931 |
| Derivados | 2.012 | - |
| Otros activos no corrientes | 4 | - |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 17.600 | 19.193 |
| Total Riesgo | <u>380.732</u> | <u>417.230</u> |



CLASE 8.ª



0L0052138

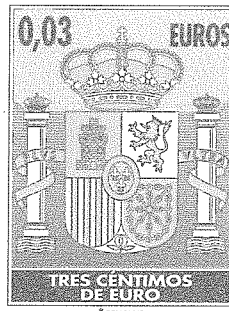
6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

| | Miles de euros | | |
|--|----------------|---------------|----------------|
| | 2012 | | |
| | No corriente | Corriente | Total |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | - | 934 | 934 |
| Derechos de crédito | | | |
| Participaciones hipotecarias | 284.852 | 18.467 | 303.319 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 41.160 | 1.772 | 42.932 |
| Activos dudosos | 12.184 | 974 | 13.158 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | - | (29) | (29) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | 590 | 590 |
| Intereses vencidos e impagados | - | 212 | 212 |
| | <u>338.196</u> | <u>22.920</u> | <u>361.116</u> |
| Derivados | | | |
| Derivados de cobertura | 2.012 | - | 2.012 |
| | <u>2.012</u> | <u>-</u> | <u>2.012</u> |
| Otros activos financieros | | | |
| Otros | - | 4 | 4 |
| | <u>-</u> | <u>4</u> | <u>4</u> |
| | | | |
| | 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 |
| | <u>374.661</u> | <u>23.376</u> | <u>398.037</u> |



CLASE 8.^a



0L0052139

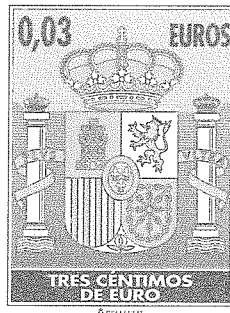
6.1 Derechos de crédito

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 2012 es del 3% (2011: 2,91%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tenían 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.



CLASE 8.^a

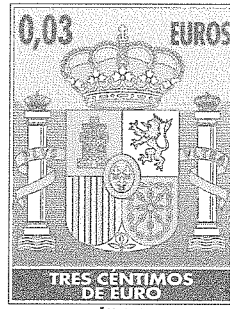


OL0052140

- 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 agente financiero.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Cuentan 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 las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.



CLASE 8.^a



OL0052141

- Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó 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.

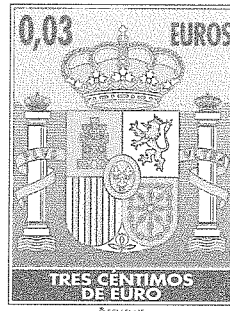
En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste.

En general, el cedente, respecto a los préstamos hipotecarios que administre, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo a:

- i) Realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los préstamos hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial.
- ii) Realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los préstamos hipotecarios.



CLASE 8.^a



0L0052142

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|--|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 2012 | | | |
| | Saldo inicial | Adiciones | Disminuciones | Saldo final |
| Derechos de crédito | | | | |
| Participaciones hipotecarias | 341.189 | - | (37.870) | 303.319 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 46.059 | - | (3.127) | 42.932 |
| Activos dudosos | 8.997 | 4.161 | - | 13.158 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (29) | - | - | (29) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 736 | 10.950 | (11.096) | 590 |
| Intereses vencidos e impagados | 154 | 58 | - | 212 |
| | <u>397.106</u> | <u>15.169</u> | <u>(52.093)</u> | <u>360.182</u> |

| | Miles de euros | | | |
|--|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 2011 | | | |
| | Saldo inicial | Adiciones | Disminuciones | 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> |

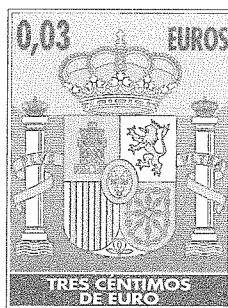
A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el movimiento de los derechos crédito fallidos ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 2012 | 2011 |
| Saldo inicial | 845 | 856 |
| Adiciones | - | 853 |
| Recuperaciones de fallidos en efectivo | - | (864) |
| Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos | - | - |
| Saldo final | <u>845</u> | <u>845</u> |

Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,54% (2011: 7,32%).



CLASE 8.ª



0L0052143

Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés medio de la cartera era del 3% (2011: 2,91%), con un tipo máximo de 6,49% (2011: 4,49%) y mínimo inferior al 1% (2011: 1%).

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 11.008 miles de euros (2011: 11.979 miles de euros), de los que 590 miles de euros (2011: 736 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 212 miles de euros (2011: 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.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|----------------------|----------------|-------------|
| | 2012 | 2011 |
| Saldo inicial | (29) | (10) |
| Dotaciones | - | (19) |
| Recuperaciones | - | - |
| Trasposos a fallidos | - | - |
| Saldo final | <u>(29)</u> | <u>(29)</u> |

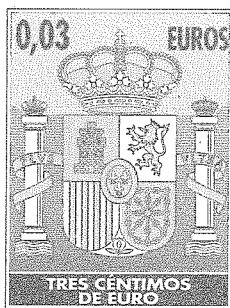
Al 31 de diciembre de 2012 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 99 miles de euros (2011: 909 miles de euros), habiéndose registrado en la cuenta “Deterioro neto de derechos de crédito” y que se compone de:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|------------|
| | 2012 | 2011 |
| Deterioro derechos de crédito | - | (19) |
| Reversión deterioro | - | - |
| Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos | - | (11) |
| Recuperación de intereses no reconocidos | 99 | 939 |
| Deterioro neto derechos de crédito | <u>99</u> | <u>909</u> |

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011 se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.ª



0L0052144

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, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por la entidad cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2012 se han percibido durante el mes de enero de 2013 un importe de 934 miles de euros.

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 2012 en BNP Paribas (en 2011 en Banco Santander) como materialización de dos cuentas, una de tesorería y una de reinversión, y en Barclays Bank PLC (en 2011 en Banesto) como materialización de una cuenta de reinversión. La cuenta de tesorería devenga la media mensual del Eonia menos un margen del 0,15%; la cuenta de reinversión donde ingresa Grupo Banco Sabadell (anteriormente Banco Guipuzcoano) devenga un interés referenciado al Euribor 1 mes más un margen del 0,10% y la cuenta de reinversión donde ingresa Banca March devenga el tipo de referencia de los Bonos.

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

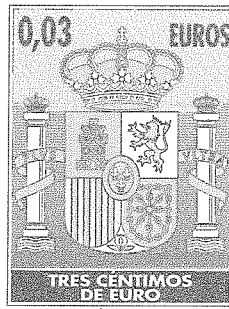
| | Miles de euros | |
|-------------|----------------|--------|
| | 2012 | 2011 |
| Tesorería | 17.600 | 19.193 |
| Saldo final | 17.600 | 19.193 |

Ni a 31 de diciembre de 2012 ni a 31 de diciembre de 2011 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

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 constituyeron dos Fondos de Reserva, de acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión.



CLASE 8.ª



0L0052145

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.

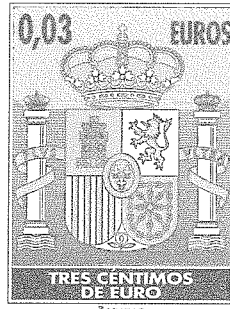
El Fondo de Reserva 2 se constituyó inicialmente en la fecha de desembolso, con cargo al importe de la emisión de los Bonos de la Serie 2-C del Grupo por importe de 1.900 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo de Reserva 1 se encuentra por debajo del nivel requerido en 1.572 miles de euros (2011: 1.134 miles de euros), y el Fondo de Reserva 2 se encuentra por debajo del nivel requerido en 33 miles de euros (2011: en su nivel requerido).

Al 28 de febrero de 2013 (fecha de la última información financiera disponible), el Fondo de Reserva 1 se encuentra por debajo de su nivel requerido en 1.218 miles de euros y el Fondo de Reserva 2 se encuentra por debajo del nivel requerido en 37 miles de euros.



CLASE 8.ª



0L0052146

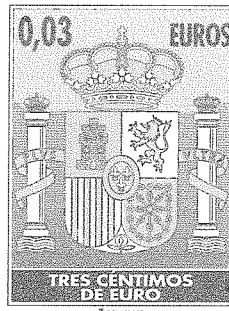
8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

| | Miles de euros | | |
|--|----------------|---------------|----------------|
| | 2012 | | |
| | No corriente | Corriente | Total |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| Series no subordinadas | 321.423 | 21.213 | 342.636 |
| Series subordinadas | 27.246 | - | 27.246 |
| Intereses y gastos devengados | - | 275 | 275 |
| Intereses vencidos e impagados | - | 470 | 470 |
| | <u>348.669</u> | <u>21.958</u> | <u>370.627</u> |
| Deudas con entidades de crédito | | | |
| Préstamo subordinado | 45 | - | 45 |
| Intereses y gastos devengados | - | 7 | 7 |
| Intereses vencidos e impagados | - | 1 | 1 |
| | <u>45</u> | <u>8</u> | <u>53</u> |
| Derivados | | | |
| Derivados de cobertura | 1.323 | 2.422 | 3.745 |
| | <u>1.323</u> | <u>2.422</u> | <u>3.745</u> |
| | | | |
| | Miles de euros | | |
| | 2011 | | |
| | No corriente | Corriente | Total |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| Series no subordinadas | 361.179 | 21.572 | 382.751 |
| Series subordinadas | 27.246 | - | 27.246 |
| Intereses y gastos devengados | - | 1.315 | 1.315 |
| Intereses vencidos e impagados | - | 157 | 157 |
| | <u>388.425</u> | <u>23.044</u> | <u>411.469</u> |
| Deudas con entidades de crédito | | | |
| Préstamo subordinado | 45 | - | 45 |
| Otras deudas con entidades de crédito | - | - | - |
| Intereses y gastos devengados | - | 7 | 7 |
| Intereses vencidos e impagados | - | 1 | 1 |
| | <u>45</u> | <u>8</u> | <u>53</u> |
| Derivados | | | |
| Derivados de cobertura | 351 | 767 | 1.118 |
| | <u>351</u> | <u>767</u> | <u>1.118</u> |



CLASE 8.ª



0L0052147

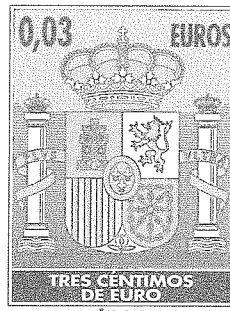
El vencimiento de las “Obligaciones y otros valores negociables” y las “Deudas con entidades de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

| | Miles de euros | | | | | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2012 | | | | | 2018 a | Resto | Total |
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2022 | | |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | | | | | | |
| Series no subordinadas | 21.213 | 22.417 | 21.964 | 21.674 | 21.520 | 96.168 | 137.680 | 342.636 |
| Series subordinadas | - | - | - | - | - | - | 27.246 | 27.246 |
| Intereses y gastos devengados | 275 | - | - | - | - | - | - | 275 |
| Intereses vencidos e impagados | 470 | - | - | - | - | - | - | 470 |
| Deudas con entidades de crédito | | | | | | | | |
| Préstamo subordinado | - | - | - | - | - | - | 45 | 45 |
| Intereses y gastos devengados | 7 | - | - | - | - | - | - | 7 |
| Intereses vencidos e impagados | 1 | - | - | - | - | - | - | 1 |
| | <u>21.966</u> | <u>22.417</u> | <u>21.964</u> | <u>21.674</u> | <u>21.520</u> | <u>96.168</u> | <u>164.971</u> | <u>370.680</u> |

| | Miles de euros | | | | | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2011 | | | | | 2017 a | Resto | Total |
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2021 | | |
| Obligaciones y otros valores negociables | | | | | | | | |
| Series no subordinadas | 21.572 | 23.263 | 23.089 | 22.651 | 22.336 | 122.994 | 146.846 | 382.751 |
| Series subordinadas | - | - | - | - | - | - | 27.246 | 27.246 |
| Intereses y gastos devengados | 1.315 | - | - | - | - | - | - | 1.315 |
| Intereses vencidos e impagados | 157 | - | - | - | - | - | - | 157 |
| Deudas con entidades de crédito | | | | | | | | |
| Préstamo subordinado | - | - | - | - | - | - | 45 | 45 |
| Intereses y gastos devengados | 7 | - | - | - | - | - | - | 7 |
| Intereses vencidos e impagados | 1 | - | - | - | - | - | - | 1 |
| | <u>23.052</u> | <u>23.263</u> | <u>23.089</u> | <u>22.651</u> | <u>22.336</u> | <u>122.994</u> | <u>174.137</u> | <u>411.522</u> |



CLASE 8.ª



0L0052148

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%.

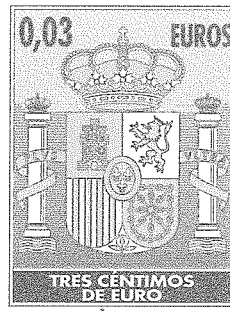
La Serie 1D está compuesta por 62 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen de 3,5%.

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%.



CLASE 8.^a



0L0052149

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 es de 100.000 euros equivalente a su valor nominal.

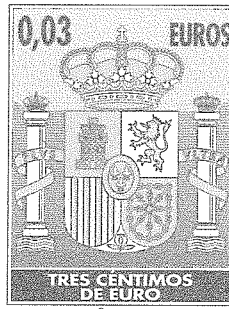
Amortización de los Bonos del Grupo 1

Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C: La amortización de los bonos de estas series se realiza de manera secuencial comenzando en la primera fecha de pago, es decir, la amortización del principal de los bonos de cada serie se realiza 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 realiza 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.



CLASE 8.ª



0L0052150

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 realiza 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 realiza 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 efectúa 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 consideran vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

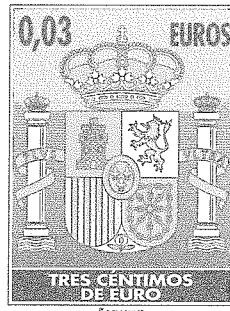
La última fecha de amortización regular de los Préstamos Hipotecarios 1 que se agrupan en la cartera titulizada será el 10 de enero de 2046.

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).



CLASE 8.ª



0L0052151

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

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2012 y 2011, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---------------|----------------------|-------------------|
| | 2012 | |
| | Serie no subordinada | Serie subordinada |
| Saldo inicial | 382.751 | 27.246 |
| Amortización | (40.115) | - |
| Saldo final | <u>342.636</u> | <u>27.246</u> |

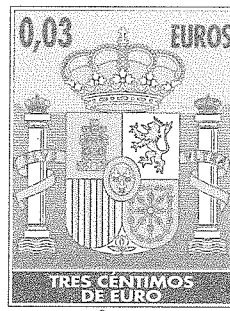
| | Miles de euros | |
|---------------|----------------------|-------------------|
| | 2011 | |
| | Serie no subordinada | Serie subordinada |
| Saldo inicial | 455.267 | 28.500 |
| Amortización | (72.516) | (1.254) |
| Saldo final | <u>382.751</u> | <u>27.246</u> |

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.



CLASE 8.ª



0L0052152

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 3.803 miles de euros (2011: 6.890 miles de euros), de los que 275 miles de euros (2011: 1.315 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento y 470 miles de euros se encuentran vencido e impagados a 31 de diciembre (2011: 157 miles de euros), estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2012 y 2011 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

| Bonos | Tipos medios aplicados | |
|-----------|------------------------|--------|
| | 2012 | 2011 |
| Serie1 A2 | 0,341% | 1,728% |
| Serie1 B | 0,551% | 1,938% |
| Serie1 C | 0,701% | 2,088% |
| Serie1 D | 3,701% | 5,088% |
| Serie2 A | 0,361% | 1,748% |
| Serie2 B | 0,571% | 1,958% |
| Serie2 C | 2,701% | 4,088% |

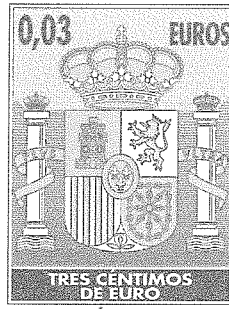
Las agencias de calificaciones fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A.U.

- El nivel de calificación inicial 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 inicial 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 2012 y 2011, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).



CLASE 8.ª



0L0052153

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 (actualmente Banco Sabadell) | 584 |
| Banca March | <u>316</u> |
| Saldo inicial | <u>900</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 45 miles de euros. |
| 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 realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (30 de octubre de 2006). |

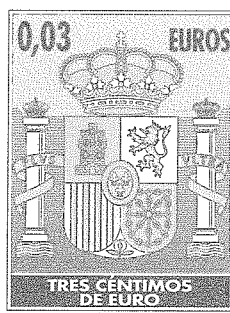
PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--|--|
| Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell) | 20 |
| Banca March | <u>80</u> |
| Saldo inicial | <u>100</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 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. |



CLASE 8.^a



0L0052154

Amortización:

Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (30 de octubre de 2006).

Durante el ejercicio 2012 no se han producido movimientos en los préstamos y deudas con entidades de crédito. Durante el ejercicio 2011, el movimiento en los préstamos y deudas con entidades de crédito fue el siguiente:

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

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de los préstamos subordinados para gastos iniciales por importe total de mil euros (2011: mil euros). Al 31 de diciembre de 2012, 7 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento (2011: 7 miles de euros), y mil euros (2011: mil euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del pasivo del balance de situación.

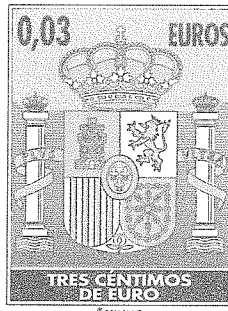
9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 se presenta a continuación:

| <i>Liquidación de cobros y pagos del período</i> | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|--|----------------|----------------|
| | Real | Real |
| <i>Derechos de crédito clasificados en el Activo</i> | | |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | 18.863 | 20.072 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 14.046 | 33.042 |
| Cobros por intereses ordinarios | 10.431 | 11.361 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 764 | 668 |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | 3.927 | 2.919 |
| Otros cobros en especie | | - |
| Otros cobros en efectivo | | - |



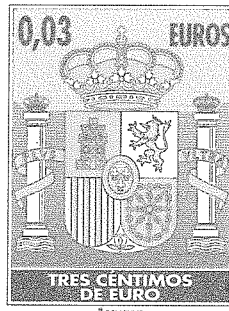
CLASE 8.ª



0L0052155

Liquidación de cobros y pagos del período

| | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|---|----------------|----------------|
| | Real | Real |
| Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) | | |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE 1-A1 | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE 1-A2 | 37.108 | 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 | 2.990 | 4.297 |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE 2-B | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE 2-C | 17 | 116 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 -A1 | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 -A2 | 3.663 | 5.191 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 -B | 229 | 287 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE 1-C | 81 | 97 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE 1-D | - | 142 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE 2-A | 477 | 639 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE 2-B | 67 | 81 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE 2-C | 13 | 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 período | - | - |



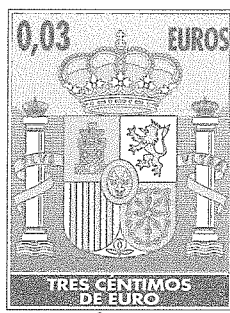
0L0052156

CLASE 8.ª

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2012 y 2011:

- Ejercicio 2012 (cifras en euros)

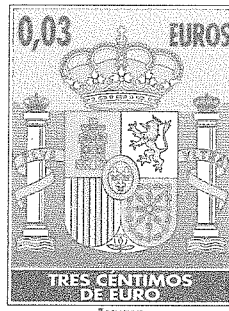
| | Enero de 2012 | Abril de 2012 | Julio de 2012 | Octubre de 2012 |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| I. Situación Inicial: | 5.065.512,88 | 5.366.359,01 | 4.806.206,98 | 4.250.615,24 |
| II. Fondos recibidos del emisor: | 12.651.752,24 | 11.274.855,04 | 10.737.097,47 | 10.371.875,78 |
| III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I+ II): | 17.717.265,12 | 16.641.214,05 | 15.543.304,45 | 14.622.491,02 |
| IV. Total intereses de la reinversión: | 50.753,78 | 52.416,74 | 38.247,83 | 25.397,15 |
| V. Recursos disponibles (III+ IV): | 17.768.018,90 | 16.693.630,79 | 15.581.522,28 | 14.647.888,17 |
| VI. Gastos: | 21.118,16 | 27.594,84 | 25.674,33 | 28.640,77 |
| VII. Liquidación del Swap: | -559.851,87 | -1.026.490,53 | -1.380.517,61 | -1.489.391,37 |
| VIII. Pago a los Bonos: | 11.820.689,86 | 10.833.338,44 | 9.924.715,10 | 8.501.374,16 |
| Bonos 1-A1: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-A2: | | | | |
| Intereses: | 1.503.240,44 | 1.048.559,80 | 681.011,64 | 431.988,32 |
| Retenciones practicadas: | 315.654,40 | 219.748,92 | 142.999,08 | 90.687,90 |
| Amortización: | 10.202.255,68 | 9.700.454,28 | 9.181.215,52 | 8.023.731,20 |
| Bonos 1-B: | | | | |
| Intereses: | 85.752,94 | 63.911,12 | 45.834,88 | 33.069,40 |
| Retenciones practicadas: | 18.008,90 | 13.420,68 | 9.625,98 | 6.945,12 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-C: | | | | |
| Intereses: | 29.440,80 | 22.413,24 | 16.653,06 | 12.585,24 |
| Retenciones practicadas: | 6.182,48 | 4.706,64 | 3.497,04 | 2.642,76 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-D: | | | | |
| Intereses vencidos: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 378.482,72 |
| Intereses pagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses impagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 439.948,90 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 2-A: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 2-B: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 2-C: | | | | |
| Intereses vencidos: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses pagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses impagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Reinversión o devolución de las retenciones: | -339.645,76 | -237.876,24 | -156.122,10 | -190.274,88 |
| IX. Saldo disponible: | 5.366.359,01 | 4.806.206,98 | 4.250.615,24 | 4.628.481,87 |
| Distribución del saldo disponible: | | | | |
| Fondo de Reserva Previo: | 5.065.512,88 | 5.366.359,01 | 4.806.206,98 | 4.250.615,24 |
| Aportación al Fondo de Reserva: | 300.846,13 | -560.152,03 | -555.591,74 | 377.866,63 |
| Intereses pagados Préstamo Gastos Iniciales: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización Préstamo Gastos Iniciales: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Remuneración Variable Prést. Participativo: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Fondo de Reserva final: | 5.366.359,01 | 4.806.206,98 | 4.250.615,24 | 4.628.481,87 |



0L0052157

CLASE 8.ª

| | Enero de 2012 | Abril de 2012 | Julio de 2012 | Octubre de 2012 |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| I. Situación Inicial: | 1.227.694,07 | 1.210.541,58 | 1.046.207,47 | 1.107.075,02 |
| II. Fondos recibidos del emisor: | 1.125.480,23 | 933.233,16 | 1.023.855,15 | 954.951,21 |
| III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II): | 2.353.174,30 | 2.143.774,74 | 2.070.062,62 | 2.062.026,23 |
| IV. Total intereses de la reinversión: | 2.663,35 | 3.605,45 | 3.006,95 | 2.065,17 |
| V. Recursos disponibles (III + IV): | 2.355.837,65 | 2.147.380,19 | 2.073.069,57 | 2.064.091,40 |
| VI. Gastos: | 2.639,17 | 3.713,88 | 3.535,54 | 4.036,69 |
| VII. Liquidación del Swap: | -52.776,89 | -106.626,30 | -157.353,79 | -167.297,78 |
| VIII. Pago a los Bonos: | 1.037.515,01 | 990.832,54 | 805.105,22 | 731.790,73 |
| Bonos 1-A1: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-A2: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-B: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-C: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-D: | | | | |
| Intereses vencidos: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses pagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses impagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 2-A: | | | | |
| Intereses: | 192.445,53 | 136.169,25 | 90.176,64 | 58.610,61 |
| Retenciones practicadas: | 40.412,65 | 28.593,79 | 18.934,01 | 12.309,56 |
| Amortización: | 789.760,62 | 835.935,49 | 701.427,61 | 663.370,32 |
| Bonos 2-B: | | | | |
| Intereses: | 25.051,74 | 18.727,80 | 13.500,97 | 9.809,80 |
| Retenciones practicadas: | 5.260,64 | 3.932,74 | 2.835,14 | 2.059,96 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 2-C: | | | | |
| Intereses vencidos: | 13.104,68 | 0,00 | 0,00 | 20.997,66 |
| Intereses pagados: | 13.104,68 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 2.751,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses impagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 29.938,87 |
| Amortización: | 17.152,44 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Reinversión o devolución de las retenciones | 48.425,25 | 32.526,53 | 21.769,15 | 14.369,52 |
| IX. Saldo disponible: | 1.262.906,58 | 1.046.207,47 | 1.107.075,02 | 1.160.966,20 |
| Distribución del saldo disponible: | | | | |
| Fondo de Reserva Previo: | 1.227.694,07 | 1.210.541,58 | 1.046.207,47 | 1.107.075,02 |
| Aportación al Fondo de Reserva | -17.152,49 | -164.334,11 | 60.867,55 | 53.891,18 |
| Intereses pagados Préstamo Gastos Iniciales | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización Préstamo Gastos Iniciales | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Remuneración Variable Prést. Participativo | 52.365,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Fondo de Reserva final: | 1.210.541,58 | 1.046.207,47 | 1.107.075,02 | 1.160.966,20 |

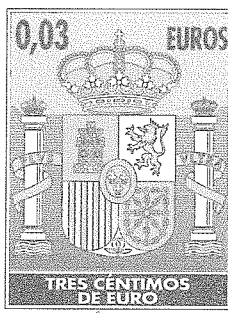


0L0052158

CLASE 8.ª

- Ejercicio 2011 (cifras en euros)

| | Enero de 2011 | Abril de 2011 | Julio de 2011 | Octubre de 2011 |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| I. Situación Inicial: | 6.200.000,00 | 6.200.000,00 | 6.200.000,00 | 6.079.193,33 |
| II. Fondos recibidos del emisor: | 27.685.769,01 | 29.944.724,44 | 11.244.236,83 | 9.610.227,11 |
| III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II): | 33.885.769,01 | 36.144.724,44 | 17.444.236,83 | 15.689.420,44 |
| IV. Total intereses de la reinversión: | 43.614,05 | 77.889,46 | 63.243,84 | 51.893,97 |
| V. Recursos disponibles (III + IV): | 33.929.383,06 | 36.222.613,90 | 17.507.480,67 | 15.641.314,31 |
| VI. Gastos: | 24.543,93 | 29.165,82 | 27.749,03 | 27.777,04 |
| VII. Liquidación del Swap: | -1.122.688,11 | -963.272,09 | -719.528,65 | -519.454,97 |
| VIII. Pago a los Bonos: | 25.880.833,26 | 28.484.315,00 | 10.681.009,66 | 10.028.669,42 |
| Bonos 1-A1: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-A2: | | | | |
| Intereses: | 1.206.932,60 | 1.121.782,28 | 1.330.966,96 | 1.531.614,30 |
| Retenciones practicadas: | 229.294,92 | 213.130,36 | 252.905,36 | 291.025,72 |
| Amortización: | 24.516.291,76 | 25.953.537,52 | 9.251.346,80 | 8.382.469,88 |
| Bonos 1-B: | | | | |
| Intereses: | 64.511,72 | 63.745,50 | 73.293,22 | 85.097,74 |
| Retenciones practicadas: | 12.257,70 | 12.112,10 | 13.924,82 | 18.168,88 |
| Amortización: | 0,00 | 1.253.770,70 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-C: | | | | |
| Intereses: | 21.210,66 | 20.938,50 | 25.402,68 | 29.187,00 |
| Retenciones practicadas: | 4.030,02 | 3.978,18 | 4.826,52 | 5.545,80 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-D: | | | | |
| Intereses vencidos: | 71.886,52 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses pagados: | 71.886,52 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 13.658,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses impagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 2-A: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 2-B: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 2-C: | | | | |
| Intereses vencidos: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses pagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses impagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Reinversión o devolución de las retenciones: | 269.241,24 | 242.623,18 | 271.656,70 | 312.740,40 |
| IX. Saldo disponible: | 6.901.407,76 | 6.746.860,99 | 4.250.615,24 | 6.066.612,88 |
| Distribución del saldo disponible: | | | | |
| Fondo de Reserva Previo: | 6.200.000,00 | 6.200.000,00 | 6.200.000,00 | 6.079.193,33 |
| Aportación al Fondo de Reserva: | 0,00 | 0,00 | -120.806,67 | -1.013.689,45 |
| Intereses pagados Préstamo Gastos Iniciales: | 616,51 | 405,22 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización Préstamo Gastos Iniciales: | 45.000,00 | 45.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| Remuneración Variable Prést. Participativo: | 665.791,25 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Fondo de Reserva final: | 6.200.000,00 | 6.200.000,00 | 6.079.193,33 | 6.066.612,88 |



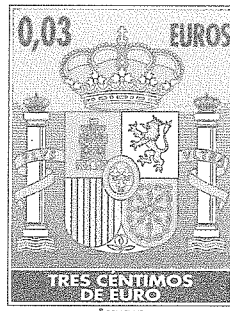
0L0052159

CLASE 8.ª

| | Enero de 2011 | Abril de 2011 | Julio de 2011 | Octubre de 2011 |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| I. Situación Inicial: | 1.343.921,83 | 1.267.704,35 | 1.254.824,88 | 1.242.582,60 |
| II. Fondos recibidos del emisor: | 2.047.621,29 | 1.627.375,78 | 865.387,93 | 1.013.785,94 |
| III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I+II): | 3.391.543,12 | 2.895.080,13 | 2.120.212,81 | 2.256.368,54 |
| IV. Total intereses de la reinversión: | 2.581,64 | 4.439,83 | 3.112,16 | 3.555,08 |
| V. Recursos disponibles (III + IV): | 3.394.124,76 | 2.899.519,96 | 2.123.324,97 | 2.259.923,62 |
| VI. Gastos: | 2.314,15 | 3.457,42 | 3.428,66 | 3.491,18 |
| VII. Liquidación del Swap: | -85.907,55 | -84.313,22 | -52.020,98 | -38.229,33 |
| VIII. Pago a los Bonos: | 1.973.342,98 | 1.494.510,67 | 777.128,62 | 936.871,61 |
| Bonos 1-A1: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-A2: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-B: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-C: | | | | |
| Intereses: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 1-D: | | | | |
| Intereses vencidos: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses pagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones practicadas: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Intereses impagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 2-A: | | | | |
| Intereses: | 142.127,75 | 135.440,21 | 166.936,14 | 194.394,31 |
| Retenciones practicadas: | 27.002,52 | 25.733,71 | 31.720,25 | 36.935,69 |
| Amortización: | 1.725.231,10 | 1.317.529,50 | 564.262,94 | 689.664,83 |
| Bonos 2-B: | | | | |
| Intereses: | 17.618,93 | 17.407,25 | 21.440,44 | 24.856,72 |
| Retenciones practicadas: | 3.347,68 | 3.307,50 | 4.073,86 | 4.722,62 |
| Amortización: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bonos 2-C: | | | | |
| Intereses vencidos: | 12.147,65 | 11.254,08 | 12.246,83 | 13.067,06 |
| Intereses pagados: | 12.147,65 | 11.254,08 | 12.246,83 | 13.067,06 |
| Retenciones practicadas: | 2.308,12 | 2.138,26 | 2.326,93 | 2.326,93 |
| Intereses impagados: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amortización: | 76.217,55 | 12.879,53 | 12.242,27 | 14.888,59 |
| Reinversión o devolución de las retenciones | -32.659,92 | -31.179,47 | -38.121,04 | -44.141,04 |
| IX. Saldo disponible: | 1.332.060,08 | 1.317.238,75 | 1.290.746,71 | 1.281.331,60 |
| Distribución del saldo disponible: | | | | |
| Fondo de Reserva Previo: | 1.343.921,83 | 1.267.704,35 | 1.254.824,88 | 1.242.582,60 |
| Aportación al Fondo de Reserva | -76.217,48 | -12.879,47 | 12.242,28 | -14.888,53 |
| Intereses pagados Préstamo Gastos Iniciales | 68,50 | 63,81 | 60,14 | -52,24 |
| Amortización Préstamo Gastos Iniciales | 5.000,00 | 5.000,00 | 5.000,00 | 0,00 |
| Remuneración Variable Prést. Participativo | 59.287,23 | 57.350,06 | 43.103,97 | 53.689,77 |
| Fondo de Reserva final: | 1.267.704,35 | 1.254.824,88 | 1.242.582,60 | 1.227.694,07 |



CLASE 8.ª



0L0052160

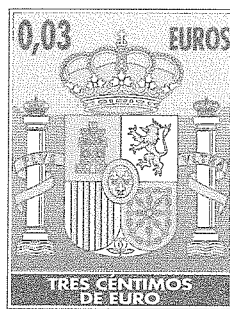
Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha 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 2012 | |
|--|---------------------------|-----------------|
| | Hipótesis momento inicial | Momento actual |
| Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2) | 3,42% / 3,33% | 3% |
| Tasa de amortización anticipada | 13% | 3,54% |
| Tasa de fallidos | 0,30% | 0% |
| Tasa de recuperación de fallidos | 75% | 0% |
| Tasa de morosidad (CTHs/PHs) | 0% | 1,12%/4,01% |
| Loan to value medio (G1/G2) | 59,16% / 86,77% | 45,85% / 71,45% |
| Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo | 30/07/2018 | 29/07/2019 |

| | 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 |



CLASE 8.ª



0L0052161

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo presentaba impago de interés en las Series 1-D y 2-C de bonos en circulación por importe de 470 miles de euros (2011: 157 miles de euros en la serie 1-D), distribuidos de la siguiente manera:

| | Miles de euros | |
|-----------|----------------|------|
| | 2012 | 2011 |
| Serie 1-D | 440 | 157 |
| Serie 2-C | 30 | - |

En 2012 el impago en las series de bonos en circulación tuvo lugar en las cuatro liquidaciones del ejercicio. En 2011 el impago en las series de bonos en circulación tuvo lugar en las últimas dos liquidaciones del periodo.

A 31 de Diciembre de 2012 el bono 2-C tiene un impago de principal de 16 miles de euros. Este impago tuvo lugar en el pago de abril de 2012.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 52 miles de euros al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo (2011: 1.370 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones:

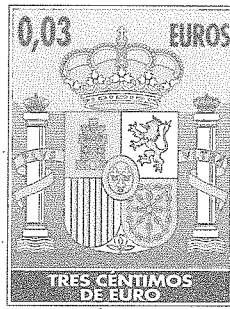
| Fecha de pago | Miles de euros | Fecha de pago | Miles de euros |
|---------------|----------------|---------------|----------------|
| 30/01/2012 | 52 | 28/01/2011 | 715 |
| 30/04/2012 | - | 28/04/2011 | 558 |
| 30/07/2012 | - | 28/07/2011 | 43 |
| 29/10/2012 | - | 28/10/2011 | 54 |

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 periodos 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.



CLASE 8.^a



0L0052162

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 CALYON, 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 coinciden 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 fue el 30 de octubre de 2006.

Periodos de liquidación:

Los periodos de liquidación son los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tiene 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 extiende desde el primer día del mes correspondiente a la fecha de liquidación inmediatamente anterior y la fecha de vencimiento legal, ambos incluidos.

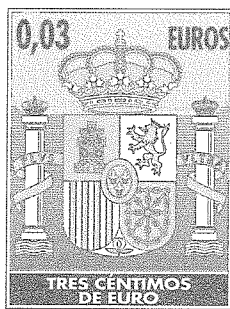
1. Contrato de Permuta de Intereses BG-1

Importe notional del Contrato de Permuta de intereses BG-1

El importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BG-1 es 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 (actualmente Banco Sabadell), es decir, proporcional al saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones hipotecarias emitidas por Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell) al inicio del periodo de liquidación correspondiente.



CLASE 8.^a



0L0052163

Cantidad a pagar por la Parte A

En cada fecha de liquidación, la Parte A abona, en la cuenta de tesorería, la cantidad a pagar por la Parte A que es igual al resultado de multiplicar el importe nominal del Contrato de Permuta de intereses BG-1 por el tipo de interés de referencia de los bonos al que se añade 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 (actualmente Banco Sabadell) 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 toman los días efectivamente transcurridos en cada período 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 abona 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 (actualmente Banco Sabadell) 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 llevan 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 llevan a cabo de conformidad con el orden de prelación de pagos 1.

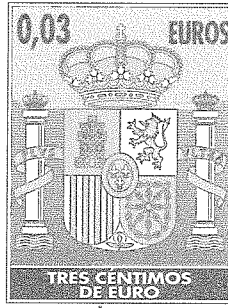
2. Contrato de Permuta de Intereses BG-2

Importe nominal del Contrato de Permuta de Intereses BG-2

El importe nominal del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 es igual al saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series 2-A y 2-B atribuibles a Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell), es decir, proporcional al saldo nominal pendiente de vencimiento de los certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell) al inicio del período de liquidación correspondiente.



CLASE 8.ª



0L0052164

Cantidad a pagar por la Parte A

En cada fecha de liquidación, la Parte A abona, en la cuenta de tesorería, la cantidad a pagar por la Parte A que es igual al resultado de multiplicar el importe nominal del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 por el tipo de interés de referencia de los bonos al que se añade 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 (actualmente Banco Sabadell) 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 toman 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 abona 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 (actualmente Banco Sabadell) 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 llevan 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 llevan a cabo de conformidad con el orden de prelación de pagos 2.

Parte A

HSBC

Parte B

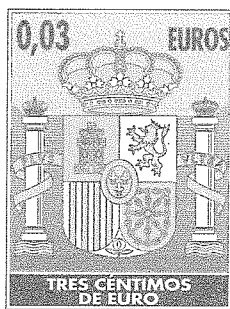
La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo

Fechas de liquidación:

Las fechas de liquidación coinciden 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 fue el 30 de octubre de 2006.



CLASE 8.^a



0L0052165

Periodos de liquidación:

Los periodos de liquidación son los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tiene 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 período de liquidación se extiende desde el primer día del mes correspondiente a la fecha de liquidación inmediatamente anterior y la fecha de vencimiento legal, ambos incluidos.

1. Contrato de Permuta de Intereses BM-1

Importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BM-1

El importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BM-1 es 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 período de liquidación correspondiente.

Cantidad a pagar por la Parte A

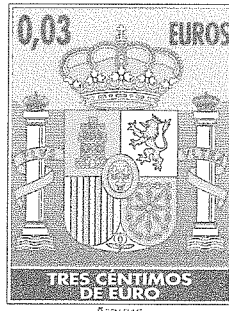
En cada fecha de liquidación, la Parte A abona, en la cuenta de tesorería, la cantidad a pagar por la Parte A que es igual al resultado de multiplicar el importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BM-1 por el tipo de interés de referencia de los bonos al que se añade el margen medio ponderado 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 toman los días efectivamente transcurridos en cada período de liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BM-1 en base anual 360.

Cantidad a pagar por la Parte B

En cada fecha de liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BM-1, la Parte B abona 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.



CLASE 8.^a



0L0052166

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 llevan a cabo de conformidad con el orden de prelación de pagos 1.

2. Contrato de Permuta de Intereses BM-2

Importe nominal del Contrato de Permuta de Intereses BM-2

El importe nominal del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 es 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

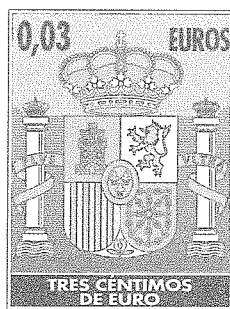
En cada fecha de liquidación, la Parte A abona, en la cuenta de tesorería, la cantidad a pagar por la Parte A que es igual al resultado de multiplicar el importe nominal del Contrato de Permuta de Intereses BM-2 por el tipo de interés de referencia de los bonos al que se añade el margen medio ponderado 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 toman los días efectivamente transcurridos en cada periodo de liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BM-2 en base anual 360.

Cantidad a pagar por la Parte B

En cada fecha de liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BM-2, la Parte B abona 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.



CLASE 8.ª



0L0052167

Los pagos (o cobros) que deban realizarse en virtud del Contrato de Permuta de Intereses BM-2 se llevan 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 llevan a cabo de conformidad con el orden de prelación de pagos 2.

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

| | 2012 | 2011 |
|---------------------------------|-------|-------|
| Tasa de amortización anticipada | 3,25% | 7,96% |
| Tasa de impago | 7,13% | 5,89% |
| Tasa de fallido | 0,11% | 0,08% |

Durante el ejercicio 2012 se han devengado gastos financieros por importe de 5.576 miles de euros (2011: 2.988 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo ha registrado en la partida de "Cobertura de flujos de efectivo" del balance de situación un importe de 286 miles de euros (2011: 265 miles de euros).

11. SITUACIÓN FISCAL

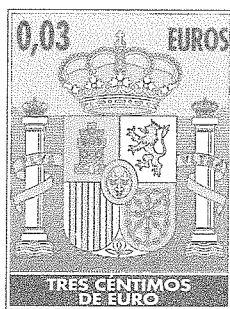
El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

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.



CLASE 8.ª



0L0052168

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

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

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 2012 y 2011, 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.

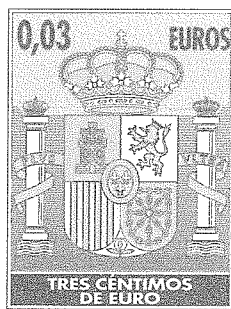
Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido 5 miles de euros (2011: 5 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

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



CLASE 8.^a



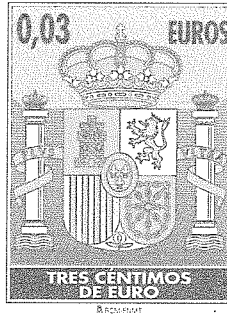
0L0052169

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.ª



0L0052170

| | |
|---------------------------------|---|
| S.05.1 | |
| Denominación del Fondo: | TDA 26 MIXTO, FFA |
| Denominación del Compartimento: | 0 |
| Denominación de la Gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | SI |
| Periodo: | 31/12/2012 |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

| Tipología de activos titulizados | Situación Actual | | Situación cierre anual anterior | | Situación Inicial | |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) |
| Participaciones Hipotecarias | 0030 | 3.806 | 0060 | 4.028 | 0120 | 6.924 |
| Certificados de Transmisión de Hipotecaria | 0031 | 374 | 0061 | 393 | 0121 | 544 |
| Préstamos Hipotecarios | 0032 | | 0062 | | 0122 | |
| Cédulas Hipotecarias | 0033 | | 0063 | | 0123 | |
| Préstamos a PYMES | 0034 | | 0064 | | 0124 | |
| Préstamos a Promotores | 0035 | | 0065 | | 0125 | |
| Préstamos a Empresas | 0036 | | 0066 | | 0126 | |
| Préstamos Corporativos | 0037 | | 0067 | | 0127 | |
| Cédulas Terrestres | 0038 | | 0068 | | 0128 | |
| Bonos de Tesorería | 0039 | | 0069 | | 0129 | |
| Deuda Subordinada | 0040 | | 0070 | | 0130 | |
| Créditos AAPP | 0041 | | 0071 | | 0131 | |
| Préstamos al Consumo | 0042 | | 0072 | | 0132 | |
| Préstamos Automoción | 0043 | | 0073 | | 0133 | |
| Arrendamiento Financiero | 0044 | | 0074 | | 0134 | |
| Cuentas a Cobrar | 0045 | | 0075 | | 0135 | |
| Derechos de Crédito Futuros | 0046 | | 0076 | | 0136 | |
| Bonos de Titulización | 0047 | | 0077 | | 0137 | |
| Otros | 0048 | | 0078 | | 0138 | |
| Total | 0050 | 4.180 | 0080 | 4.408 | 0140 | 7.468 |

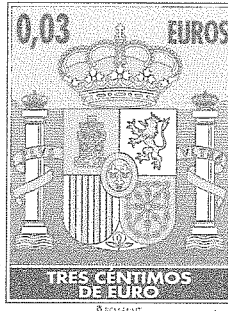
(1) Entendiéndose como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre

| | |
|-----------------------|-------------|
| 05/07/2006 | |
| Importe pendiente (1) | 825.000.000 |
| Importe pendiente (1) | 75.000.000 |



CLASE 8.^a



0L0052171

| | | |
|--------------------------------|---|--------|
| Denominación del Fondo: | TDI 26 MIXTO, FTA | 9.05.1 |
| Denominación del Comanditario: | 0 | |
| Denominación de la Gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. | |
| Estados agregados: | SI | |
| Periodo: | 31/12/2012 | |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

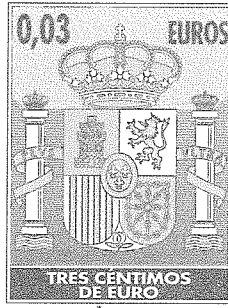
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

| | Situación actual 01/07/2012 - 31/12/2012 | Situación cierre anual anterior 01/07/2011 - 31/12/2011 |
|--|---|--|
| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada | | |
| Importe de Principal Falido desde el cierre anual anterior | 0193 | 0206 |
| Derechos de crédito dados de baja por decisión/judicialización de bienes desde el cierre anual anterior | 0197 | 0207 |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior | 0200 | 0210 |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior | 0201 | 0211 |
| Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo | 0202 | 0212 |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1) | 0203 | 0213 |
| Principal pendiente cierre del periodo (2) | 0204 | 0214 |
| Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%) | 0205 | 0215 |
| (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. | 359.403.000 | 386.244.000 |
| (2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe. | 3.54 | 7.32 |



CLASE 8.ª



OL0052172

| | |
|--|--|
| Denominación del Fondo: TDA 26 MIXTO, FTA | |
| Denominación del Compartimento: Inversión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. | |
| Denominación de la Gestora: Inversora, S.A. | |
| Fecha de Emisión: 31/12/2012 | |

CUADRO C

| Total Impagados (1) | Nº de activos | | Importe Impagado | | Principal pendiente no vencido | | Deuda Total |
|----------------------|---------------|----------------------|------------------|----------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Principales | Intereses ordinarios | Total | Principales | Intereses ordinarios | | |
| Hasta 1 mes | 144 | 51.000 | 22.000 | 73.000 | 0740 | 14.917.000 | 14.990.000 |
| De 1 a 3 meses | 129 | 75.000 | 45.000 | 120.000 | 0741 | 13.222.000 | 13.433.000 |
| De 3 a 6 meses | 31 | 75.000 | 45.000 | 120.000 | 0742 | 1.888.000 | 1.976.000 |
| De 6 a 9 meses | 14 | 41.000 | 39.000 | 80.000 | 0743 | 1.888.000 | 1.784.000 |
| De 9 a 12 meses | 11 | 41.000 | 35.000 | 76.000 | 0744 | 1.888.000 | 1.784.000 |
| De 12 meses a 2 años | 31 | 91.000 | 87.000 | 178.000 | 0745 | 3.288.000 | 3.466.000 |
| Más de 2 años | 16 | 115.000 | 126.000 | 241.000 | 0746 | 2.097.000 | 2.338.000 |
| Total | 378 | 545.000 | 434.000 | 879.000 | 0749 | 40.834.000 | 41.813.000 |

(1) La distribución de los activos vencidos se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entendrán excluido el día inicio e intereses, este es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

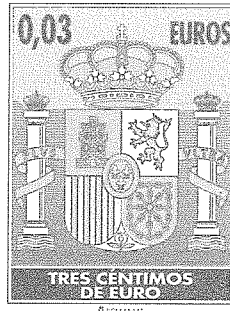
| Impagados con Garantía Real (2) | Nº de activos | | Importe Impagado | | Principal pendiente no vencido | | Deuda Total | Valor Garantía (3) | Valor Garantía con Tasaciones > 2 años (4) | % Deudav. Tasación |
|---------------------------------|---------------|----------------------|------------------|----------------|--------------------------------|-------------------|-------------|--------------------|--|--------------------|
| | Principales | Intereses ordinarios | Total | Principales | Intereses ordinarios | | | | | |
| Hasta 1 mes | 144 | 51.000 | 22.000 | 73.000 | 0812 | 14.917.000 | 0832 | 34.014.000 | 0842 | 44,03 |
| De 1 a 3 meses | 129 | 131.000 | 80.000 | 211.000 | 0813 | 13.222.000 | 0833 | 29.590.000 | 0843 | 46,41 |
| De 3 a 6 meses | 31 | 75.000 | 45.000 | 120.000 | 0814 | 1.888.000 | 0834 | 7.333.000 | 0844 | 63,81 |
| De 6 a 9 meses | 14 | 41.000 | 39.000 | 80.000 | 0815 | 1.888.000 | 0835 | 3.632.000 | 0845 | 59,93 |
| De 9 a 12 meses | 11 | 41.000 | 35.000 | 76.000 | 0816 | 1.888.000 | 0836 | 441.000 | 0846 | 5,14 |
| De 12 meses a 2 años | 31 | 91.000 | 87.000 | 178.000 | 0817 | 3.288.000 | 0837 | 6.448.000 | 0847 | 67,45 |
| Más de 2 años | 16 | 115.000 | 126.000 | 241.000 | 0818 | 2.097.000 | 0838 | 4.529.000 | 0848 | 51,82 |
| Total | 378 | 545.000 | 434.000 | 879.000 | 0819 | 40.834.000 | 0839 | 88.897.000 | 0849 | 47,16 |

(2) La distribución de los activos vendidos impagados entre los diferentes tramos se realiza en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán excluido el día inicio e incluido el final (p.e. Do)

(3) Complementar con la última valoración disponible de Bases de Inmuebles o Valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pagonada, etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.



CLASE 8.^a



0L0052173

| | |
|---|--|
| S.05-1 | |
| TOA 26 MIXTO, FTA | |
| 0 | |
| Tutización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutización, S.A. | |
| Denominación del Compartimento: | |
| Denominación de la Gestora: | |
| Estados agregados: | |
| Período: | |
| 31/12/2012 | |

CUADRO D

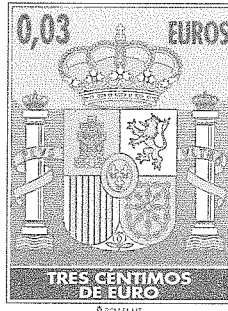
| | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2011 | | Escenario Inicial | |
|---|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (contable) (B) | Tasa de fallido (B) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de recuperación fallidos (D) |
| Ratio Morosidad (1) | | | | | | | | |
| Participaciones Hipotecarias | 0,8501 | 0,668 | 0,0944 | 0,0922 | 0,0976 | 0,0984 | 0,1012 | 0,1048 |
| Certificados de Transmisión de Hipoteca | 0,851 | 0,669 | 0,0905 | 0,0923 | 0,0976 | 0,0985 | 0,1012 | 0,1048 |
| Préstamos Hipotecarios | 0,852 | 0,670 | 0,0906 | 0,0924 | 0,0976 | 0,0985 | 0,1012 | 0,1048 |
| Cédulas Hipotecarias | 0,853 | 0,671 | 0,0907 | 0,0925 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1015 | 0,1053 |
| Préstamos a Promotores | 0,854 | 0,672 | 0,0908 | 0,0926 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1016 | 0,1053 |
| Préstamos a PYMES | 0,855 | 0,673 | 0,0909 | 0,0927 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1017 | 0,1054 |
| Préstamos a Empresas | 0,856 | 0,674 | 0,0910 | 0,0928 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1017 | 0,1054 |
| Préstamos Corporativos | 0,857 | 0,675 | 0,0911 | 0,0929 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1016 | 0,1055 |
| Cédulas Territoriales | 0,858 | 0,676 | 0,0912 | 0,0930 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1016 | 0,1055 |
| Bonos de Tesorería | 0,859 | 0,677 | 0,0913 | 0,0931 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1020 | 0,1056 |
| Deuda Subordinada | 0,860 | 0,678 | 0,0914 | 0,0932 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1021 | 0,1057 |
| Créditos AAPP | 0,861 | 0,679 | 0,0915 | 0,0933 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1022 | 0,1058 |
| Préstamos al Consumo | 0,862 | 0,680 | 0,0916 | 0,0934 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1023 | 0,1059 |
| Préstamos Automoción | 0,863 | 0,681 | 0,0917 | 0,0935 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1024 | 0,1060 |
| Arrendamiento Financiero | 0,864 | 0,682 | 0,0918 | 0,0936 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1025 | 0,1061 |
| Cuentas a Cobrar | 0,865 | 0,683 | 0,0919 | 0,0937 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1026 | 0,1062 |
| Derechos de Crédito Futuros | 0,866 | 0,684 | 0,0920 | 0,0938 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1027 | 0,1063 |
| Bonos de Tutización | 0,867 | 0,685 | 0,0921 | 0,0939 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1028 | 0,1064 |
| Otros | 0,868 | 0,686 | 0,0922 | 0,0940 | 0,0976 | 0,0986 | 0,1029 | 0,1065 |

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de renovar al 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 dudosos se realiza con arreglo a lo previsto en las normas 19 y 23
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de renovar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidente con la definición de la escritura o folio protegidas en el estado 5.4).

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



CLASE 8.^a



0L0052174

| | |
|---------------------------------|---|
| Denominación del Fondo: | TDA 26 MIXTO, FTA |
| Denominación del Compartimento: | 0 |
| Denominación de la Gestora: | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | SI |
| Periodo: | 31/12/2012 |

CUADRO E

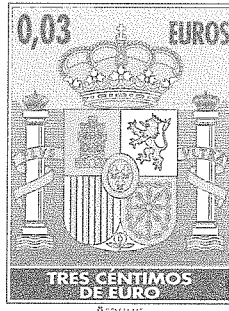
| Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1) | Situación actual | | 31/12/2012 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2011 | | Situación inicial | | 05/07/2006 | |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente |
| Inferior a 1 año | 1300 | 59 | 1310 | 269.000 | 1320 | 65 | 1330 | 370.000 | 1349 | 9 | 1350 | 65.000 |
| Entre 1 y 2 años | 1301 | 87 | 1311 | 1.032.000 | 1321 | 61 | 1331 | 745.000 | 1341 | 5 | 1351 | 61.000 |
| Entre 2 y 3 años | 1302 | 96 | 1312 | 1.898.000 | 1322 | 80 | 1332 | 1.725.000 | 1342 | 6 | 1352 | 170.000 |
| Entre 3 y 5 años | 1303 | 154 | 1313 | 4.224.000 | 1323 | 172 | 1333 | 4.150.000 | 1343 | 69 | 1353 | 3.020.000 |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | 713 | 1314 | 33.209.000 | 1324 | 718 | 1334 | 35.469.000 | 1344 | 58 | 1354 | 32.470.000 |
| Superior a 10 años | 1305 | 3.071 | 1315 | 318.975.000 | 1325 | 3.299 | 1335 | 353.418.000 | 1345 | 6.861 | 1355 | 96.317.000 |
| Total | 1306 | 4.130 | 1316 | 359.407.000 | 1326 | 4.408 | 1336 | 396.245.000 | 1346 | 7.434 | 1356 | 900.000.000 |
| Vida residual media ponderada (años) | 1307 | 17,45 | 1317 | 18,2 | 1327 | 18,2 | 1337 | 18,2 | 1347 | 22,87 | 1357 | 22,87 |

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

| | | | | | | |
|----------------------------|------------------|------------|---------------------------------|------------|-------------------|------------|
| Antigüedad | Situación actual | 31/12/2012 | Situación cierre anual anterior | 31/12/2011 | Situación inicial | 05/07/2006 |
| Antigüedad media ponderada | Años | 8,16 | Años | 7,17 | Años | 1,76 |
| | | 0630 | | 0532 | | 0534 |



CLASE 8.^a



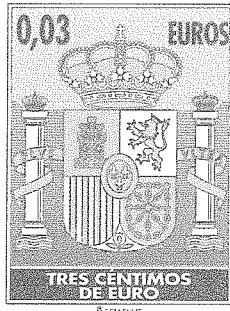
0L0052175

| | | INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|--------------------|--|------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | | Situación actual | | | | | Situación cierre anual anterior | | | | | Escenario Inicial | | | | | |
| | | 31/12/2012 | | | | | 31/12/2011 | | | | | 05/07/2006 | | | | | |
| Serie | Denominación Serie | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Vida Media Pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Vida Media Pasivos | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Vida Media Pasivos | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Vida Media Pasivos |
| ES03795307 | SERIE T A1 | 1.850 | 0 | 0 | 0 | 1.850 | 0 | 0 | 0 | 1.650 | 100,000 | 165,000,000 | 0,76 | 1.650 | 100,000 | 165,000,000 | 0,76 |
| ES03795305 | SERIE T A2 | 6.384 | 47,000 | 286,051,000 | 3,36 | 6.384 | 52,000 | 333,159,000 | 3,53 | 6.384 | 52,000 | 333,159,000 | 3,53 | 6.384 | 52,000 | 333,159,000 | 3,53 |
| ES03795303 | SERIE T B | 182 | 83,000 | 16,346,000 | 6,61 | 182 | 83,000 | 16,346,000 | 7,11 | 182 | 83,000 | 16,346,000 | 7,11 | 182 | 83,000 | 16,346,000 | 7,11 |
| ES03795301 | SERIE T C | 54 | 100,000 | 5,400,000 | 6,61 | 54 | 100,000 | 5,400,000 | 7,11 | 54 | 100,000 | 5,400,000 | 7,11 | 54 | 100,000 | 5,400,000 | 7,11 |
| ES03795309 | SERIE T D | 82 | 100,000 | 8,200,000 | 6,61 | 82 | 100,000 | 8,200,000 | 7,11 | 82 | 100,000 | 8,200,000 | 7,11 | 82 | 100,000 | 8,200,000 | 7,11 |
| ES03795306 | SERIE T E | 701 | 100,000 | 70,100,000 | 3,36 | 701 | 100,000 | 70,100,000 | 3,53 | 701 | 100,000 | 70,100,000 | 3,53 | 701 | 100,000 | 70,100,000 | 3,53 |
| ES03795304 | SERIE T B | 49 | 100,000 | 4,900,000 | 3,36 | 49 | 100,000 | 4,900,000 | 4,84 | 49 | 100,000 | 4,900,000 | 4,84 | 49 | 100,000 | 4,900,000 | 4,84 |
| ES03795302 | SERIE T C | 19 | 83,000 | 1,211,000 | 3,92 | 19 | 83,000 | 1,211,000 | 4,22 | 19 | 83,000 | 1,211,000 | 4,22 | 19 | 83,000 | 1,211,000 | 4,22 |
| Total | | 3.015 | 3.021 | 359.882,000 | 6,025 | 3.045 | 3.031 | 493.697,000 | 6,055 | 3.045 | 3.081 | 508.100,000 | 6,105 | 3.045 | 3.081 | 508.100,000 | 6,105 |

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



CLASE 8.^a



0L0052176

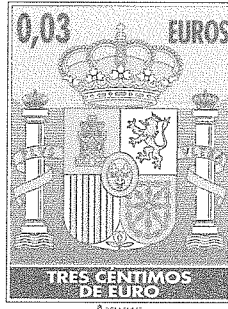
| Denominación del fondo: TDA 26 MIXTO, FTA Denominación del subconjunto: 0 Denominación del grupo: 0 Estado pagador: SI Fecha de la declaración: 31/12/2012 Meses de cobro de los valores emitidos: TDA 26 MIXTO, FTA | | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------|----------------------------|--------------------------|------------|-------|---------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--|
| Código (1) | Denominación Serie | Grado de subordenación (2) | Índice de referencia (3) | Margen (4) | | Tipo aplicado | Base de cálculo de intereses | Días acumulados (5) | Intereses acumulados (6) | Intereses imputados | Principal Pendiente | | Corrección de pérdidas por impuestos (7) |
| | | | | (8) | (9) | | | | | | Principal pendiente | Total pendiente (7) | |
| ES007F93007 | SERIE 1 A1 | NS | EUROBOR 3 m | 0,14 | 0,34 | 0 | 360 | 63 | 177,000 | 0 | 256,051,000 | 0 | 256,228,000 |
| ES007F93015 | SERIE 1 A2 | S | EUROBOR 3 m | 0,35 | 0,51 | 0 | 360 | 63 | 16,000 | 0 | 16,846,000 | 0 | 16,862,000 |
| ES007F93023 | SERIE 1 B | S | EUROBOR 3 m | 0,35 | 0,51 | 0 | 360 | 63 | 7,000 | 0 | 5,400,000 | 0 | 5,407,000 |
| ES007F93031 | SERIE 1 C | NS | EUROBOR 3 m | 0,35 | 0,51 | 0 | 360 | 63 | 44,000 | 0 | 44,000,000 | 0 | 44,000,000 |
| ES007F93039 | SERIE 1 D | NS | EUROBOR 3 m | 0,35 | 0,51 | 0 | 360 | 63 | 25,000 | 0 | 39,174,000 | 0 | 39,199,000 |
| ES007F93047 | SERIE 2 A | S | EUROBOR 3 m | 0,16 | 0,31 | 0 | 360 | 63 | 25,000 | 0 | 4,800,000 | 0 | 4,800,000 |
| ES007F93054 | SERIE 2 B | S | EUROBOR 3 m | 0,37 | 0,51 | 0 | 360 | 63 | 5,000 | 0 | 1,994,000 | 0 | 1,994,000 |
| ES007F93072 | SERIE 2 C | NS | EUROBOR 3 m | 2,3 | 2,701 | 0 | 360 | 63 | 5,000 | 30,000 | 16,000 | 0 | 1,245,000 |
| Total | | | | | | | | | 272,000 | 30,000 | 382,851,000 | 0,000 | 310,627,000 |

(1) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (ESN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ESN los deberá reemplazar por la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S-Subordinada, NS- No subordinada)
 (3) La gestora deberá proporcionar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EUROBOR un año, EUROBOR a tres meses...). En el caso de tipos tipo esta columna se complementará con el término "tipo".
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se completará.
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses pagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.^a

0L0052177



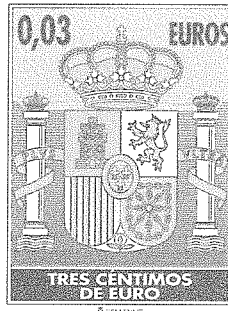
| | | |
|---|--|---|
| Denominación del fondo: | | TDA 28 MIXTO, FTA |
| Denominación del contratante: | | 0 |
| Denominación de la gestora: | | Thulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thulización, S.A. |
| Ejercicio de la declaración: | | SI |
| Fecha de la declaración: | | 31/12/2012 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | | TDA 28 MIXTO, FTA |

| Serie | Denominación | Situación Actual | | | 01/01/2012 - 31/12/2012 | | | Situación cierre anual anterior | | | |
|--------------|--------------|-------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|
| | | Pagos del período | Pagos acumulados | Amortización de principal | Pagos del período | Pagos acumulados | Amortización de principal | Pagos del período | Pagos acumulados | Amortización de principal | Pagos acumulados |
| ES037953007 | SERIE 1 A1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ES037953008 | SERIE 1 A2 | 37.106.000 | 340.346.000 | 3.853.000 | 68.104.000 | 540.000.000 | 0 | 5.191.000 | 165.000.000 | 5.191.000 | 85.892.000 |
| ES037953023 | SERIE 1 B | 0 | 1.254.000 | 238.000 | 1.254.000 | 0 | 0 | 289.000 | 1.254.000 | 289.000 | 2.888.000 |
| ES037953031 | SERIE 1 C | 0 | 0 | 61.000 | 0 | 915.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 915.000 |
| ES037953049 | SERIE 1 D | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.880.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.880.000 |
| ES037953058 | SERIE 2 A | 2.890.000 | 30.927.000 | 477.000 | 4.297.000 | 9.107.000 | 0 | 638.000 | 27.837.000 | 638.000 | 8.430.000 |
| ES037953064 | SERIE 2 B | 0 | 0 | 67.000 | 0 | 853.000 | 0 | 81.000 | 0 | 81.000 | 788.000 |
| ES037953072 | SERIE 2 C | 17.000 | 689.000 | 13.000 | 118.000 | 490.000 | 0 | 49.000 | 677.000 | 49.000 | 477.000 |
| Total | | 54.123.000 | 372.375.000 | 4.350.000 | 74.662.000 | 549.800.000 | 0 | 5.917.000 | 173.731.000 | 5.917.000 | 97.074.000 |

(1) La gestora deberá cumplir la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se referirá exclusivamente la columna de denominación.
 (2) El emisor como única instancia que de acuerdo con la documentación contractual determine la extensión del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Los pagos se refieren al cierre del ejercicio de la declaración.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.^a



0L0052178

| | |
|---|---|
| S.052 | |
| Denominación del fondo: | TD.A.26 MIXTO, FTA |
| Denominación del compartimento: | 0 |
| Denominación de la gestión: | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |
| Estado agregado: | SI |
| Período de la declaración: | 31/12/2012 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | TD.A.26 MIXTO, FTA |

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

| Serie | Denominación Serie | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación | Situación actual | Situación cierre anterior | Situación cierre anual | Situación inicial |
|--------------|--------------------|--|-------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|
| ES0377953007 | SERIE 1 A1 | 05/07/2006 | FCH | AAA | AAA | AAA | AAA |
| ES0377953015 | SERIE 1 A2 | 05/07/2006 | MDY | Aaa | Aaa | Aaa | Aaa |
| ES0377953015 | SERIE 1 A2 | 09/06/2012 | FCH | AAA | AAA | AAA | AAA |
| ES0377953023 | SERIE 1 B | 23/11/2012 | MDY | Baa1 | Aaa | Aaa | Aaa |
| ES0377953023 | SERIE 1 B | 05/07/2006 | FCH | A | A | A | A |
| ES0377953031 | SERIE 1 C | 23/11/2012 | MDY | B1 | A1 | A1 | Aa3 |
| ES0377953049 | SERIE 1 D | 05/07/2006 | FCH | BBB | BBB | BBB | BBB |
| ES0377953049 | SERIE 1 D | 17/21/12 | MDY | Baa1 | Baa1 | Baa1 | Baa1 |
| ES0377953066 | SERIE 2 A | 23/02/2011 | FCH | CCC | CCC | CCC | CCC |
| ES0377953064 | SERIE 2 B | 08/06/2012 | MDY | A | A | A | Cs |
| ES0377953072 | SERIE 2 C | 28/02/2011 | FCH | BBB | AAA | AAA | AAA |
| ES0377953072 | SERIE 2 C | 05/07/2008 | FCH | CCC | CCC | CCC | CCC |

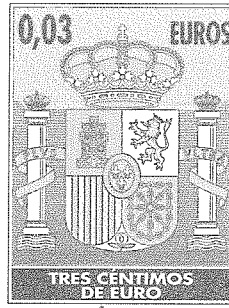
(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan SIN se referirá exclusivamente a la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los valores emitidos no tengan SIN se referirá exclusivamente a la columna de denominación.

En el supuesto en que existieran dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificadoras otorgadas.



CLASE 8.^a



0L0052179

| | | |
|--|---|-------|
| Denominación del fondo: | TD4 26 MIXTO, FTA | 3,063 |
| Denominación del componente: | 0 | |
| Denominación de la gestora: | Thulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thulización, S.A. | |
| Estado de pago: | SI | |
| Período de la declaración: | 31/12/2012 | |
| Monedas de cotización de los valores emitidos: | TD4 26 MIXTO, FTA | |

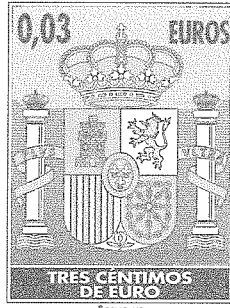
| INFORMACION SOBRE MEDIDAS CREDITICIAS | Situación actual | Situación cierre anual anterior |
|---|------------------|---------------------------------|
| (Las cifras cobradas a izquierda se expresarán en miles de euros) | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras reservas equivalentes | 0010 | 0100 |
| 2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras reservas equivalentes, sobre el total de los activos utilizados | 0020 | 0020 |
| 3. Exceso de spread (%) (1) | 0040 | 0040 |
| 4. Prima financiera de intereses (S/N) | 0050 | 0050 |
| 5. Prima financiera de tipos de cambio (S/N) | 0070 | 0070 |
| 6. Otras primas financieras (S/N) | 0080 | 0080 |
| 7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2) | 0090 | 0090 |
| 8. Subordinación de series (S/N) | 0110 | 0110 |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos | 0120 | 0120 |
| 10. Importe de los pasivos omitidos garantizados por avales | 0150 | 0150 |
| 11. Porcentaje que representa el nivel sobre el total de los pasivos emitidos | 0160 | 0160 |
| 12. Importe máximo de riesgo cobrado por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas | 0170 | 0170 |
| 13. Otros | 0180 | 0180 |

| Información sobre el tipo de interés medido de los pasivos emitidos | NIF | Denominación |
|---|------|--------------|
| 0200 | 0200 | 0200 |
| 0210 | 0210 | 0210 |
| 0220 | 0220 | 0220 |
| 0230 | 0230 | 0230 |
| 0240 | 0240 | 0240 |
| 0250 | 0250 | 0250 |
| 0260 | 0260 | 0260 |

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



CLASE 8.^a



OL0052180

Denominación del Fondo: **S.05.4**
 Número de Registro del Fondo: **IMA-264670_FTA**
 Denominación del compartimento: **0**
 Denominación de la gestión: **SI**
 Estado agregado: **SI**
 Período: **31/12/2013**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO
 (Cada una referidas a importes y se consignarán en miles de euros)

| Importe Impagado acumulado | | Ratio (2) | |
|---|--------------|-------------|-----------|
| Concepto (1) | Meses Impago | Días Impago | Ratio (2) |
| 1. Activos Morosos por Impagos con antigüedad superior a 90 días | 0030 | 0100 | 0300 |
| 2. Activos Morosos por otros rezagos | 0030 | 0110 | 0310 |
| TOTAL MDRSOS | 0030 | 0120 | 0320 |
| 3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a 90 días | 0030 | 0130 | 0330 |
| 4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente | 0030 | 0140 | 0340 |
| TOTAL FALLIDOS | 0030 | 0150 | 0350 |

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosos cualificados, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezcan algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre de la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

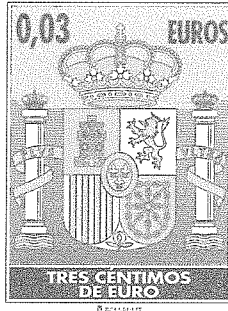
| Otros ratios relevantes | | Ratio (2) | |
|-------------------------|------------------|----------------------|--------------|
| Situación actual | Período anterior | Última Fecha de Pago | Ref. Folleto |
| 0461 | 0462 | 0463 | 0464 |

| TRIGGERS (3) | Limite | % Actual | Última Fecha de Pago | Referencia Folleto |
|---|--------|----------|----------------------|--------------------|
| Amortización sucesiva: series (4) | 0500 | 0520 | 0540 | 0560 |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series (6) | 0508 | 0520 | 0546 | 0566 |
| No restitución del Fondo de Reserva (6) | 0512 | 0532 | 0572 | |
| OTROS TRIGGERS (3) | 0513 | 0523 | 0553 | 0573 |

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



CLASE 8.^a

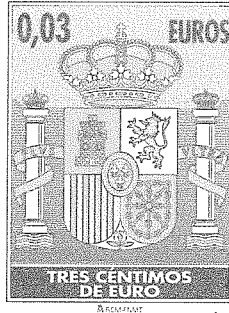


0L0052181

| |
|---|
| S.05 |
| Denominación: IFA 28 MIXTO, FTA |
| Denominación: 0 |
| Denominación: Trilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trilización, S.A. |
| Estados: SI |
| Periodo: 31/12/2012 |
| NOTAS EXPLICATIVAS |
| En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado. |
| INFORME AUDITOR |
| Campo de Texto: |



CLASE 8.ª



0L0052182

| | |
|---|--|
| S.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 agregados: 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 A

| Tipología de activos titulizados | Situación Actual | | 31/12/2011 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2010 | | Situación Inicial | | 05/07/2006 | |
|--|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de Activos vivos | Importe pendiente (1) |
| Participaciones Hipotecarias | 0001 | 4.025 | 0030 | 349.959.000 | 0060 | 4.400 | 0080 | 401.779.000 | 0120 | 6.924 | 0150 | 825.000.000 |
| Certificados de Transmisión de Hipotecaria | 0002 | 383 | 0031 | 46.286.000 | 0061 | 397 | 0091 | 49.645.000 | 0121 | 544 | 0151 | 75.000.000 |
| Préstamos Hipotecarios | 0003 | | 0032 | | 0062 | | 0092 | | 0122 | | 0152 | |
| Cédulas Hipotecarias | 0004 | | 0033 | | 0063 | | 0093 | | 0123 | | 0153 | |
| Préstamos a Promotores | 0005 | | 0034 | | 0064 | | 0094 | | 0124 | | 0154 | |
| Préstamos a PYMES | 0007 | | 0035 | | 0065 | | 0095 | | 0125 | | 0155 | |
| Préstamos a Empresas | 0006 | | 0036 | | 0066 | | 0096 | | 0126 | | 0156 | |
| Préstamos Corporativos | 0009 | | 0037 | | 0067 | | 0097 | | 0127 | | 0157 | |
| Cédulas Territoriales | 0010 | | 0038 | | 0068 | | 0098 | | 0128 | | 0158 | |
| Bonos de Tesorería | 0011 | | 0039 | | 0069 | | 0099 | | 0129 | | 0159 | |
| Deuda Subordinada | 0012 | | 0040 | | 0070 | | 0100 | | 0130 | | 0160 | |
| Créditos AAPP | 0013 | | 0041 | | 0071 | | 0101 | | 0131 | | 0161 | |
| Préstamos al Consumo | 0014 | | 0042 | | 0072 | | 0102 | | 0132 | | 0162 | |
| Préstamos Automoción | 0015 | | 0043 | | 0073 | | 0103 | | 0133 | | 0163 | |
| Atendimiento Financiero | 0016 | | 0044 | | 0074 | | 0104 | | 0134 | | 0164 | |
| Cuentas a Cobrar | 0017 | | 0045 | | 0075 | | 0105 | | 0135 | | 0165 | |
| Derechos de Crédito Futuros | 0018 | | 0046 | | 0076 | | 0106 | | 0136 | | 0166 | |
| Bonos de Titulización | 0019 | | 0047 | | 0077 | | 0107 | | 0137 | | 0167 | |
| Otros | 0020 | | 0048 | | 0078 | | 0108 | | 0138 | | 0168 | |
| Total | 0021 | 4.408 | 0050 | 396.245.000 | 0080 | 4.797 | 0110 | 451.424.000 | 0140 | 7.468 | 0170 | 900.000.000 |

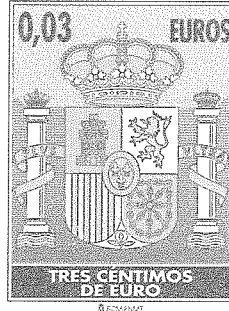
(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

Cuadro de texto libre



CLASE 8.^a

0L0052183



| |
|---|
| S.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 agregados: Si |
| Periodo: 31/12/2011 |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

| | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| | 01/07/2011 - 31/12/2011 | 01/07/2010 - 31/12/2010 | 01/07/2010 - 31/12/2010 | 01/07/2010 - 31/12/2010 |
| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada | | | | |
| Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior | 0196 | 853.000 | 0206 | -856.000 |
| Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior | 0197 | 0 | 0207 | 0 |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior | 0200 | -22.991.000 | 0210 | -25.319.000 |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior | 0201 | -33.042.000 | 0211 | -51.514.000 |
| Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo | 0202 | -504.457.000 | 0212 | -449.281.000 |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1) | 0203 | 0 | 0213 | 0 |
| Principal pendiente cierre del periodo (2) | 0204 | 396.244.000 | 0214 | 451.424.000 |
| Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%) | 0205 | 7,32 | 0215 | 9,75 |

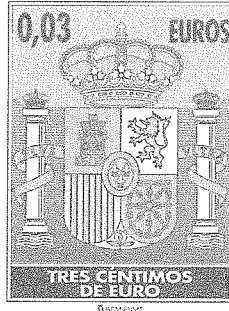
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

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



CLASE 8.^a

0L0052184



| | |
|---------------------------------|---|
| S.05.1 | |
| Denominación del Fondo: | TDI 26 MIXTO, FFA |
| Denominación del Compartimento: | 0 |
| Denominación de la Gestora: | Tribulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A. |
| Estados expresados: | SI |
| Período: | 31/12/2011 |

CUADRO C

| Total Impagados (1) | Nº de activos | | Importe Impagado | | Principal pendiente no vencido | | Deuda Total | | |
|----------------------|---------------|--------------|------------------|--------------|--------------------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | Principales | Subordinados | Principales | Subordinados | Principales | Subordinados | Principales | Subordinados | |
| Hasta 1 mes | 160 | 0720 | 52.000 | 0720 | 77.000 | 0740 | 16.139.000 | 0750 | 16.216.000 |
| De 1 a 3 meses | 91 | 0731 | 65.000 | 0731 | 147.000 | 0741 | 11.244.000 | 0751 | 11.391.000 |
| De 3 a 6 meses | 46 | 0742 | 40.000 | 0742 | 69.000 | 0743 | 2.095.000 | 0753 | 2.164.000 |
| De 6 a 9 meses | 13 | 0753 | 32.000 | 0753 | 30.000 | 0754 | 1.442.000 | 0754 | 1.491.000 |
| De 9 a 12 meses | 10 | 0764 | 40.000 | 0764 | 77.000 | 0765 | 3.316.000 | 0765 | 3.465.000 |
| De 12 meses a 2 años | 17 | 0775 | 76.000 | 0775 | 150.000 | 0776 | 478.000 | 0776 | 630.000 |
| Más de 2 años | 6 | 0786 | 73.000 | 0786 | 152.000 | 0787 | 36.115.000 | 0787 | 36.849.000 |
| Total | 314 | 0799 | 402.000 | 0799 | 734.000 | 0749 | 36.115.000 | 0759 | 36.849.000 |

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

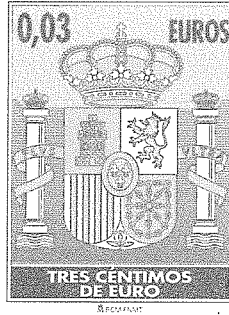
| Impagados con Garantía Real (2) | Nº de activos | | Importe Impagado | | Principal pendiente no vencido | | Deuda Total | | Valor Garantía con Tasación^{2 años} (4) | % Deuda/v. Tasación | |
|---------------------------------|---------------|--------------|------------------|--------------|--------------------------------|--------------|-------------------|--------------|--|---------------------|--------------|
| | Principales | Subordinados | Principales | Subordinados | Principales | Subordinados | Principales | Subordinados | | | |
| Hasta 1 mes | 160 | 0722 | 52.000 | 0722 | 77.000 | 0812 | 16.139.000 | 0822 | 16.216.000 | 0842 | 44,71 |
| De 1 a 3 meses | 91 | 0733 | 65.000 | 0733 | 147.000 | 0813 | 11.244.000 | 0823 | 11.391.000 | 0843 | 47,76 |
| De 3 a 6 meses | 46 | 0744 | 40.000 | 0744 | 69.000 | 0814 | 2.095.000 | 0824 | 2.164.000 | 0844 | 48,1 |
| De 6 a 9 meses | 13 | 0755 | 32.000 | 0755 | 30.000 | 0815 | 1.442.000 | 0825 | 1.491.000 | 0845 | 65,46 |
| De 9 a 12 meses | 10 | 0766 | 40.000 | 0766 | 77.000 | 0816 | 3.316.000 | 0826 | 3.465.000 | 0846 | 67,67 |
| De 12 meses a 2 años | 17 | 0777 | 76.000 | 0777 | 150.000 | 0817 | 478.000 | 0827 | 630.000 | 0847 | 64,46 |
| Más de 2 años | 6 | 0788 | 73.000 | 0788 | 152.000 | 0818 | 36.115.000 | 0828 | 36.849.000 | 0848 | 53,99 |
| Total | 314 | 0799 | 402.000 | 0799 | 734.000 | 0819 | 36.115.000 | 0829 | 36.849.000 | 0849 | 46,71 |

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

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



CLASE 8.ª



0L0052185

| |
|---|
| S.03.1 |
| 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. Estados agregados: SI Periodo: 31/12/2011 |

CUADRO D

| | Situación actual | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2010 | | 05/07/2006 | |
|---|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (contable) (B) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) | Tasa de activos dudosos (A) | Tasa de fallido (B) | Tasa de recuperación fallidos (D) |
| Ratios Morosidad (1) | | | | | | | | |
| Participaciones Hipotecarias | 0850 | 2,51 | 0868 | 0 | 0904 | 89,59 | 0922 | 0,93 |
| Certificados de Transmisión de Hipoteca | 0851 | 0,49 | 0869 | 0 | 0905 | 0 | 0923 | 0,31 |
| Préstamos Hipotecarios | 0852 | | 0870 | | 0906 | | 0924 | |
| Cédulas Hipotecarias | 0853 | | 0871 | | 0907 | | 0925 | |
| Préstamos a PYMES | 0854 | | 0872 | | 0908 | | 0926 | |
| Préstamos a Empresas | 0855 | | 0873 | | 0909 | | 0927 | |
| Préstamos Corporativos | 0856 | | 0874 | | 0910 | | 0928 | |
| Cédulas Territoriales | 0857 | | 0875 | | 0911 | | 0929 | |
| Bonos de Tesorería | 0858 | | 0876 | | 0912 | | 0930 | |
| Deuda Subordinada | 0859 | | 0877 | | 0913 | | 0931 | |
| Créditos AAPP | 0860 | | 0878 | | 0914 | | 0932 | |
| Préstamos al Consumo | 0861 | | 0879 | | 0915 | | 0933 | |
| Préstamos Automoción | 0862 | | 0880 | | 0916 | | 0934 | |
| Arrendamiento Financiero | 0863 | | 0881 | | 0917 | | 0935 | |
| Cuentas a Cobrar | 0864 | | 0882 | | 0918 | | 0936 | |
| Derechos de Crédito Futuros | 0865 | | 0883 | | 0919 | | 0937 | |
| Bonos de Titulización | 0866 | | 0884 | | 0920 | | 0938 | |
| Otros | 0867 | | 0885 | | 0921 | | 0939 | |

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

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

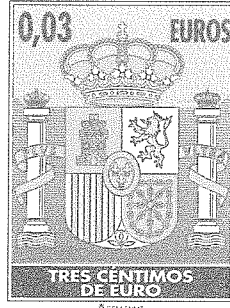
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidas en el estado S.4).

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

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



CLASE 8.^a



OL0052186

| | |
|---------------------------------|---|
| S.05.1 | |
| TDA 28 MIXTO. FTA | |
| Denominación del Fondo: | 0 |
| Denominación del Compartimento: | 0 |
| Denominación de la Gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: | Si |
| Periodo: | 31/12/2011 |

CUADRO E

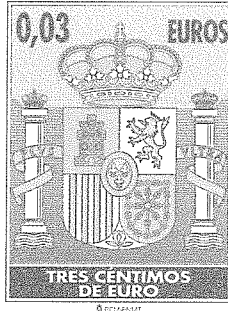
| Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1) | Situación actual | | 31/12/2011 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2010 | | Situación inicial | | 05/07/2006 | |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 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 |
| Interior a 1 año | 1300 | 1370 | 65 | 370.000 | 1320 | 29 | 1330 | 210.000 | 1340 | 9 | 1350 | 65.000 |
| Entre 1 y 2 años | 1301 | 1311 | 61 | 742.000 | 1321 | 64 | 1331 | 826.000 | 1341 | 5 | 1351 | 61.000 |
| Entre 2 y 3 años | 1302 | 1312 | 92 | 1.727.000 | 1322 | 74 | 1332 | 1.480.000 | 1342 | 8 | 1352 | 170.000 |
| Entre 3 y 5 años | 1303 | 1313 | 172 | 4.519.000 | 1323 | 221 | 1333 | 6.823.000 | 1343 | 69 | 1353 | 3.020.000 |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | 1314 | 719 | 35.469.000 | 1324 | 746 | 1334 | 39.804.000 | 1344 | 526 | 1354 | 32.547.000 |
| Superior a 10 años | 1305 | 1315 | 3.299 | 353.418.000 | 1325 | 3.663 | 1335 | 402.181.000 | 1345 | 6.851 | 1355 | 864.137.000 |
| Total | 1306 | 4.408 | 1316 | 396.245.000 | 1326 | 4.797 | 1336 | 451.424.000 | 1346 | 7.468 | 1356 | 900.000.000 |
| Vida residual media ponderada (años) | 1307 | 18,2 | 1317 | 19,05 | 1327 | 19,05 | 1337 | 22,97 | 1347 | 22,97 | | |

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

| Antigüedad | Situación actual | | 31/12/2011 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2010 | | Situación inicial | | 05/07/2006 | |
|----------------------------|------------------|------|------------|------|---------------------------------|------|------------|--|-------------------|--|------------|--|
| | Años | | Años | | Años | | Años | | Años | | | |
| Antigüedad media ponderada | 0,630 | 7,17 | 0,632 | 6,18 | 0,634 | 1,76 | | | | | | |



CLASE 8.^a



OL0052187

Denominación del fondo: TDA 26 MIXTO, FFA
 Denominación del competidor: 0
 Denominación de la gestión: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estado de la declaración: 31/12/2011
 Período de la declaración: TDA 26 MIXTO, FFA
 Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

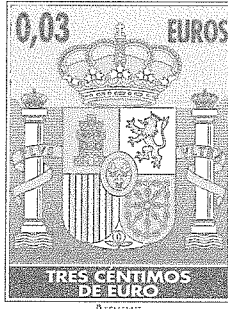
CUADRO A

| Serie | Denominación Setib | Situación actual | | | 31/12/2011 | | | Situación cierre anual anterior | | | 31/12/2010 | | | Escenario Inicial | | | Vida Media Pasivos |
|--------------|-----------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| | | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Vida Media Pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | Importe Pendiente | Nº de pasivos emitidos | Nominal Unitario | |
| ES0377953017 | SERIE 1 A | 1.850 | 85.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.850 | 100.000 | 0 | 0,76 |
| ES0377953018 | SERIE 1 B | 6.364 | 313.159.000 | 0 | 3,23 | 63.000 | 401.265.000 | 0 | 3,78 | 63.964 | 639.400.000 | 166.000.000 | 0,76 | 6.364 | 100.000 | 639.400.000 | 5,84 |
| ES0377953019 | SERIE 1 C | 182 | 18.946.000 | 0 | 7,11 | 100.000 | 5.400.000 | 0 | 4,02 | 182 | 18.200.000 | 0 | 5,84 | 182 | 100.000 | 18.200.000 | 8,04 |
| ES0377953020 | SERIE 1 D | 54 | 5.400.000 | 0 | 7,11 | 100.000 | 6.300.000 | 0 | 7,46 | 54 | 5.400.000 | 0 | 7,2 | 54 | 100.000 | 5.400.000 | 7,2 |
| ES0377953049 | SERIE 2 A | 701 | 6.200.000 | 0 | 3,53 | 66.000 | 46.369.000 | 0 | 3,78 | 701 | 6.200.000 | 0 | 11,7 | 701 | 100.000 | 6.200.000 | 11,7 |
| ES0377953058 | SERIE 2 B | 49 | 4.950.000 | 0 | 4,54 | 100.000 | 4.950.000 | 0 | 5,54 | 49 | 4.950.000 | 0 | 8,38 | 49 | 100.000 | 4.950.000 | 8,38 |
| ES0377953064 | SERIE 2 C | 19 | 1.228.000 | 0 | 4,22 | 71.000 | 1.344.000 | 0 | 4,7 | 19 | 1.344.000 | 0 | 7,88 | 19 | 100.000 | 1.344.000 | 7,88 |
| Total | | 9.021 | 802.597.000 | 0 | | 3.065 | 463.759.000 | 0 | | 8.065 | 810.500.000 | 166.000.000 | | 8.065 | 810.500.000 | 166.000.000 | |

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



CLASE 8.^a



0L0052188

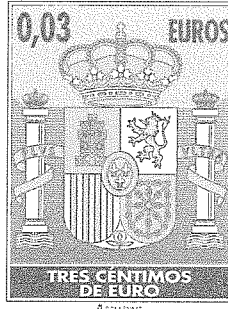
| | |
|--|---|
| Denominación del fondo: | TDA 28 MIXTO, FTA |
| Denominación del compromiso: | 0 |
| Denominación de la gestora: | Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estado agregado: | SI |
| Período de la declaración: | 31/12/2011 |
| Mercado de cotización de los valores emitidos: | TDA 28 MIXTO, FTA |

| Intereses | | | | | | | | | | Principal Pendiente | | | |
|--------------|--------------|----------------------------|--------------------------|------------|---------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------|
| Serie (1) | Denominación | Grado de subordinación (2) | Índice de referencia (3) | Margen (4) | Tipo aplicado | Base de cálculo de intereses | Días acumulados (5) | Intereses acumulados (6) | Intereses pagados | Principal no vencido | Principal impagado | Total pendiente (7) | Corrección de pérdidas por ejercicio |
| ES0377953007 | SERIE 1 A1 | NS | EURIBOR 3 m | 0,04 | 0 | 380 | 9991 | 0 | 0 | 334.182.000 | 0 | 334.182.000 | 0 |
| ES0377953015 | SERIE 1 A2 | NS | EURIBOR 3 m | 0,14 | 1.728 | 380 | 9991 | 1.023.000 | 0 | 16.946.000 | 0 | 17.004.000 | 0 |
| ES0377953023 | SERIE 1 B | S | EURIBOR 3 m | 0,35 | 1.698 | 380 | 9991 | 58.000 | 0 | 5.420.000 | 0 | 5.420.000 | 0 |
| ES0377953031 | SERIE 1 C | S | EURIBOR 3 m | 0,35 | 2.068 | 380 | 9991 | 50.000 | 197.000 | 6.413.000 | 0 | 6.413.000 | 0 |
| ES0377953049 | SERIE 1 D | NS | EURIBOR 3 m | 0,16 | 1.748 | 380 | 9991 | 131.000 | 0 | 42.235.000 | 0 | 42.235.000 | 0 |
| ES0377953056 | SERIE 2 A | S | EURIBOR 3 m | 0,37 | 1.568 | 350 | 9991 | 17.000 | 0 | 1.290.000 | 0 | 1.290.000 | 0 |
| ES0377953064 | SERIE 2 B | S | EURIBOR 3 m | 0,37 | 1.568 | 350 | 9991 | 8.000 | 0 | 1.290.000 | 0 | 1.290.000 | 0 |
| ES0377953072 | SERIE 2 C | NS | EURIBOR 3 m | 2,5 | 4.088 | 350 | 9991 | 8.000 | 0 | 1.290.000 | 0 | 1.290.000 | 0 |
| Total | | | | | | 137.000 | 9228 | 1.314.000 | 197.000 | 408.987.000 | 9.995 | 411.688.005 | 9277 |

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS= No subordinada)
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.^a



OL0052189

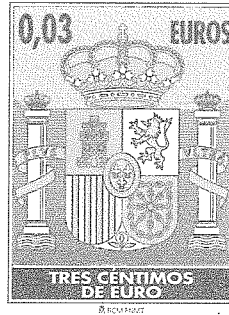
| | |
|---|-------------------|
| Denominación de fondo: | TDA 28 MIXTO, FTA |
| Denominación de compartimento: | 0 |
| Denominación de la gestión: | 31 |
| Fecha de registro: | 31/12/2011 |
| Período de la declaración: | TDA 28 MIXTO, FTA |
| Medios de cotización de los valores emitidos: | |

| Serie | Denominación | Situación Actual | | | 01/07/2011 - 31/12/2011 | | | Situación cierre anual anterior | | |
|--------------|--------------|---------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-----------|-------------------|---------------------------------|------------------|-------------------|
| | | Amortización de principal | Intereses | Pagos acumulados | Pagos del período | Intereses | Pagos acumulados | Amortización de principal | Intereses | Pagos acumulados |
| ES0377953007 | SERIE 1 A1 | 7300 | 7320 | 7330 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ES0377953015 | SERIE 1 A2 | 68.104.000 | 5.191.000 | 5.052.000 | 65.215.000 | 0 | 185.000.000 | 3.892.000 | 0 | 5.460.000 |
| ES0377953023 | SERIE 1 B | 1.254.000 | 97.000 | 2.868.000 | 0 | 0 | 235.137.000 | 200.000 | 0 | 79.861.000 |
| ES0377953031 | SERIE 1 C | 0 | 97.000 | 904.000 | 0 | 0 | 0 | 98.000 | 0 | 2.601.000 |
| ES0377953049 | SERIE 1 D | 0 | 42.000 | 1.860.000 | 0 | 0 | 0 | 98.000 | 0 | 807.000 |
| ES0377953056 | SERIE 2 A | 4.287.000 | 62.000 | 8.630.000 | 4.284.000 | 0 | 23.640.000 | 266.000 | 0 | 1.736.000 |
| ES0377953064 | SERIE 2 B | 0 | 81.000 | 780.000 | 0 | 0 | 0 | 444.000 | 0 | 7.991.000 |
| ES0377953072 | SERIE 2 C | 116.000 | 48.000 | 477.000 | 98.000 | 0 | 586.000 | 55.000 | 0 | 705.000 |
| Total | | 7305 | 7265 | 6.466.000 | 7345 | 0 | 69.567.000 | 7345 | 4.970.000 | 7375 |
| | | 73.171.000 | 498.104.000 | 106.067.000 | 7345 | 0 | 69.567.000 | 424.533.000 | 7365 | 4.970.000 |
| | | | | | | | | | | 59.381.000 |

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



CLASE 8.^a



0L0052190

| | |
|--------|---|
| S.05.2 | Denominación del fondo: Denominación de la compartición: Denominación de gestión: Fecha de la declaración: Período de cotización de los valores emitidos: TDA 26 MIXTO, FTA 0 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. 31/03/2011 TDA 26 MIXTO, FTA |
|--------|---|

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

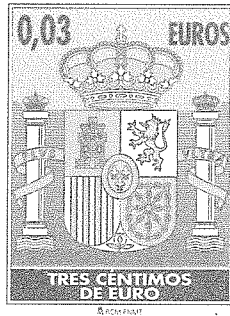
CUADRO D

| Serie | Denominación Serie | Fecha último cambio de | Agencia de calificación | Situación actual | Situación cierre anual | Situación Inicial |
|--------------|--------------------|------------------------|-------------------------|------------------|------------------------|-------------------|
| ES0377563007 | SERIE 1 A1 | 05/07/2006 | FCH | AAA | AAA | AAA |
| ES0377563007 | SERIE 1 A1 | 05/07/2006 | MDY | Aaa | Aaa | Aaa |
| ES0377563015 | SERIE 1 A2 | 05/07/2006 | FCH | AAA | AAA | AAA |
| ES0377563015 | SERIE 1 A2 | 05/07/2006 | MDY | Aaa | Aaa | Aaa |
| ES0377563023 | SERIE 1 B | 05/07/2006 | FCH | A | A | A |
| ES0377563023 | SERIE 1 B | 23/03/2011 | MDY | A1 | A3 | A3 |
| ES0377563031 | SERIE 1 C | 05/07/2006 | FCH | BBB | BBB | BBB |
| ES0377563031 | SERIE 1 C | 23/03/2011 | MDY | Baa1 | Baa1 | Baa1 |
| ES0377563049 | SERIE 1 D | 05/07/2006 | FCH | CCC | CCC | CCC |
| ES0377563049 | SERIE 1 D | 23/03/2011 | MDY | C | C | C |
| ES0377563064 | SERIE 2 A | 05/07/2006 | FCH | AAA | AAA | AAA |
| ES0377563064 | SERIE 2 A | 28/03/2011 | FCH | BBB | A | A |
| ES0377563072 | SERIE 2 C | 05/07/2006 | 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, cuyo 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 obtenidas.



CLASE 8.^a



0L0052191

| | |
|---|---|
| S.05.3 | |
| 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 agregados: | Si |
| Periodo de la declaración: | 31/12/2011 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | TDA 26 MIXTO, FTA |

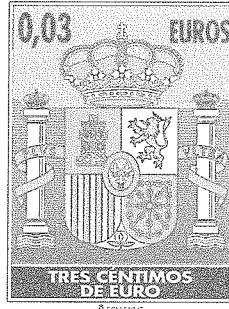
| INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros) | Situación actual 31/12/2011 | Situación cierre anual anterior 31/12/2010 |
|---|--------------------------------|---|
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | 0010 | 1070 |
| 2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes | 0020 | 1020 |
| 3. Exceso de spread (%) (1) | 0040 | 1040 |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N) | 0050 | 1050 |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N) | 0070 | 1070 |
| 6. Otras permutas financieras (S/N) | 0080 | 1080 |
| 7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2) | 0090 | 1090 |
| 8. Subordinación de series (S/N) | 0110 | 1110 |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos | 0120 | 1120 |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales | 0150 | 1150 |
| 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos | 0160 | 1160 |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas | 0170 | 1170 |
| 13. Otros | 0180 | 1180 |

| Información sobre contrapartes de mejoras crediticias | NIF | Denominación |
|---|------|--------------|
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | 0200 | 1210 |
| Permutas financieras de tipos de interés | 0210 | 1220 |
| Permutas financieras de tipos de cambio | 0220 | 1230 |
| Otras permutas financieras | 0230 | 1240 |
| Contraparte de la línea de liquidez | 0240 | 1250 |
| Entidad Avalista | 0250 | 1260 |
| Contraparte del derivado de crédito | 0260 | 1270 |

- (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) 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 las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8.^a



OL0052192

S.05.4

Denominación del Fondo: TDA.26 MARZO.FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimento: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Titulización, S.A.
 Denominación de la gestora: 81
 Estado agregado: 31/12/2011
 Fondo:

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

Importe impagado acumulado

| Concepto (1) | Meses Impagado | | Días Impagado | | Situación actual | | Periodo anterior | | Situación actual | | Periodo anterior | | Última Fecha de Pago | | Ref. Folleto |
|---|----------------|------|---------------|------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|------------------|------|----------------------|------|--------------|
| | 0070 | 0030 | 0100 | 0110 | 0200 | 0210 | 0300 | 0310 | 0400 | 0410 | 0500 | 0510 | 0600 | 0610 | |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 120 días | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL MOROSOS | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL FALLIDOS | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | |

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosos cualificados, fallidos subjetivos...), el/los respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio y el importe total de activos, fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cobrados al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Ratio (2)

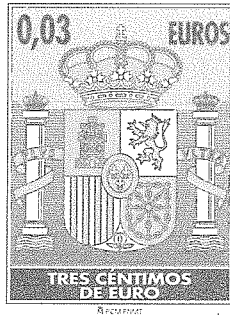
| Situación actual | | Periodo anterior | | Última Fecha de Pago | |
|------------------|-------|------------------|-------|----------------------|-------|
| | 0,461 | | 0,462 | | 0,463 |

| TRIGGERS (3) | Límite | % Actual | Última Fecha de Pago | | Referencia Folleto |
|---|--------|----------|----------------------|------|--------------------|
| | | | 0500 | 0520 | |
| Amortización secuencial: series (4) | | | | | |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series (5) | | | | | |
| No reducción del Fondo de Reserva (6) | | | | | |
| OTROS TRIGGERS (3) | | | | | |

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorata/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido.
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido.
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.



CLASE 8.^a

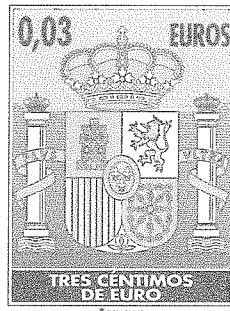


OL0052193

| |
|---|
| S.06 |
| Denominación del Fondo: TDA 26 IMXTO, FTA |
| Denominación del Compartimento: 0 |
| Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. |
| Estados agregados: Sí |
| Período: 31/12/2011 |
| NOTAS EXPLICATIVAS |
| INFORME AUDITOR |
| Campo de Texto: |



CLASE 8.^a



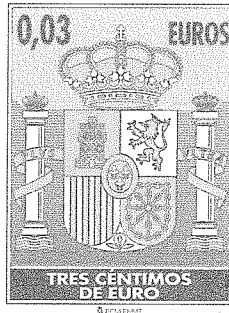
0L0052194

ANEXO II

a la Memoria del ejercicio 2012



CLASE 8.^a

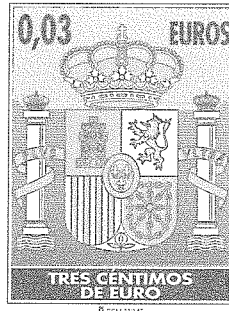


0L0052195

| 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: | | 31/12/2012 | | | |
| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| | | 31/12/2012 | 31/12/2011 | | |
| ACTIVO | | | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | |
| | | 0008 | 296.593.000 | 1008 | 330.079.000 |
| I. Activos financieros a largo plazo | | | | | |
| 1. Valores representativos de deuda | | 0100 | 296.593.000 | 1100 | 330.079.000 |
| 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 | 296.593.000 | 1200 | 330.079.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | | 0201 | 284.852.000 | 1201 | 321.915.000 |
| 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 | 11.741.000 | 1220 | 8.164.000 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | 0221 | 0 | 1221 | 0 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos | | 0222 | 0 | 1222 | 0 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | | 0223 | 0 | 1223 | 0 |
| 3. Derivados | | 0230 | 0 | 1230 | 0 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | | 0231 | 0 | 1231 | 0 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación | | 0232 | 0 | 1232 | 0 |
| 4. Otros activos financieros | | 0240 | 0 | 1240 | 0 |
| 4.1 Garantías financieras | | 0241 | 0 | 1241 | 0 |
| 4.2 Otros | | 0242 | 0 | 1242 | 0 |
| II. Activos por impuestos diferido | | 0250 | 0 | 1250 | 0 |
| III. Otros activos no corrientes | | 0260 | 0 | 1260 | 0 |



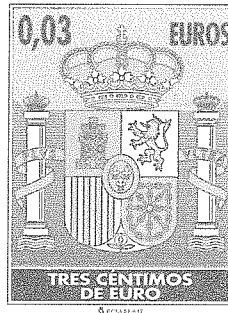
CLASE 8.ª



0L0052196

| | |
|---------------------------------|---|
| 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 |
| Período: | 31/12/2012 |

| BALANCE (miles de euros) | Período actual 31/12/2012 | Período anterior 31/12/2011 |
|--|------------------------------|--------------------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | 35.883.000 | 37.705.000 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 20.093.000 | 20.649.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0 | 0 |
| 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 | 20.090.000 | 20.649.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | 18.467.000 | 19.274.000 |
| 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 | 928.000 | 606.000 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | -21.000 | -14.000 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 514.000 | 635.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 202.000 | 148.000 |
| 4. Derivados | 0 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | 3.000 | 0 |
| 5.1 Garantías financieras | 0 | 0 |
| 5.2 Otros | 3.000 | 0 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 2.000 | 0 |
| 1. Comisiones | 0 | 0 |
| 2. Otros | 2.000 | 0 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 15.788.000 | 17.056.000 |
| 1. -572 Tesorería | 15.788.000 | 17.056.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | 332.476.000 | 367.784.000 |



0L0052197

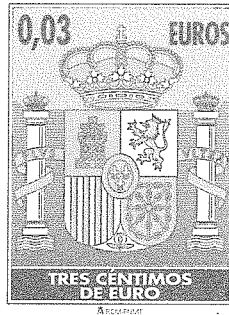
CLASE 8.^a

| | |
|---------------------------------|---|
| 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: | 31/12/2012 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2012 | Periodo anterior 31/12/2011 |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| PASIVO | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 304.753.000 | 341.991.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 304.753.000 | 341.991.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 303.385.000 | 340.133.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 281.039.000 | 317.787.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 22.346.000 | 22.346.000 |
| 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 | 45.000 | 45.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 45.000 | 45.000 |
| 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 | 1.323.000 | 1.813.000 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 1.323.000 | 1.813.000 |
| 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) PASIVO CORRIENTE | 29.617.000 | 27.407.000 |
| 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 | 24.282.000 | 26.768.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0 | 2.833.000 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 21.983.000 | 22.887.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 21.213.000 | 21.572.000 |
| 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 | 240.000 | 1.158.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 440.000 | 157.000 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 8.000 | 8.000 |
| 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 | 0 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 7.000 | 7.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 1.000 | 1.000 |
| 4. Derivados | 2.381.000 | 1.040.000 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 2.381.000 | 1.040.000 |
| 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 | 5.335.000 | 639.000 |
| 1. Comisiones | 2.188.000 | 638.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 8.000 | 9.000 |
| 1.2 Comisión administrador | 0 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 6.000 | 5.000 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 2.174.000 | 624.000 |
| 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 | 3.147.000 | 1.000 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | -1.894.000 | -1.614.000 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | -1.894.000 | -1.614.000 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 332.476.000 | 367.784.000 |



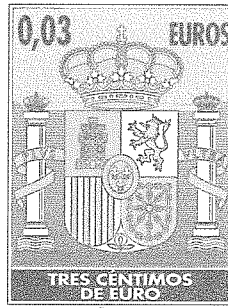
CLASE 8.ª



OL0052198

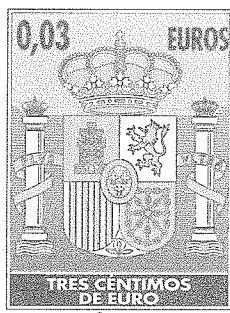
| Denominación del Fondo: | Periodo corriente actual | Periodo corriente anterior | Acumulado actual | Acumulado anterior | S.02 |
|---|--------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|------------|
| TOA de NIKITO, S.F.A. | 01/01/2012 - 31/12/2012 | 01/01/2011 - 31/12/2011 | 01/01/2012 - 31/12/2012 | 01/01/2011 - 31/12/2011 | |
| Denominación del componente: | | | | | |
| 1. Subconjunto de Activos: | | | | | |
| Estados agregados: | | | | | |
| Periodo: | | | | | |
| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros) | | | | | |
| 1. Ingresos y rendimientos asimilados: | 4.669.000 | 1.100.000 | 6.330.000 | 9.843.000 | 10.840.000 |
| 0110 1.1. Valores representativo de deuda | 0 | 1.110 | 0 | 3.110 | 0 |
| 0120 1.2. Derechos de crédito | 4.631.000 | 1.120 | 6.277.000 | 9.815.000 | 10.696.000 |
| 0130 1.3. Otros activos financieros | 38.000 | 14.000 | 103.000 | 219.000 | 244.000 |
| 0210 2.1. Obligaciones y otros valores negociados | -1.046.000 | 310 | -3.248.000 | -3.335.000 | -6.084.000 |
| 0220 2.2. Deudas con entidades de crédito | 0 | 1.250 | -1.000 | -1.000 | -1.000 |
| 0230 2.3. Otros pasivos financieros | -2.967.000 | 174.000 | -709.000 | -1.000 | 0 |
| 0240 2.4. Resultados de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 743.000 | 120.000 | 2.331.000 | 1.877.000 | 2.156.000 |
| 0250 2.5. Resultados de operaciones financieras (neto) | -2.967.000 | 174.000 | -709.000 | -1.000 | 0 |
| 0310 3.1. Ajustes de valoración en cartera a VT con cambio en P+G | -2.967.000 | 174.000 | -709.000 | -1.000 | 0 |
| 0320 3.2. Activos financieros disponible para la venta | 0 | 320 | 0 | 320 | 0 |
| 0330 3.3. Otros | -1.000 | 1.350 | 0 | 320 | -1.000 |
| 0400 4. Diferencia de cambio (neto) | 0 | 140.000 | 0 | 240.000 | 0 |
| 0500 5. Otros | -1.000 | 350 | 0 | 320 | -1.000 |
| 0600 6. Otros gastos de explotación | -718.000 | 160.000 | -558.000 | -1.637.000 | -1.654.000 |
| 0610 6.1. Servicios exteriores | -13.000 | 1610 | -13.000 | -14.000 | -14.000 |
| 6.1.1. Servicios de profesionales independientes | 0 | 1610 | 0 | 1610 | 0 |
| 6.1.2. Servicios bancarios y similares | 0 | 1610 | 0 | 1610 | 0 |
| 6.1.3. Comisiones de corretaje | 0 | 1610 | 0 | 1610 | 0 |
| 6.1.4. Otros servicios | 0 | 1610 | 0 | 1610 | 0 |
| 0620 6.2. Tributos | -765.000 | 650 | -696.000 | -650 | -1.886.000 |
| 0630 6.3. Otros gastos de gestión corriente | -25.000 | 151 | -27.000 | -361 | -57.000 |
| 0631 6.3.1. Comisión de sociedad gestora | 0 | 151 | 0 | 151 | 0 |
| 0632 6.3.2. Comisión de gestión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0633 6.3.3. Comisión por gastos financieros/pagados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0634 6.3.4. Comisión variable - resultados realizados | -25.000 | 151 | -27.000 | -361 | -57.000 |
| 0635 6.3.5. Comisión variable - resultados no realizados | -718.000 | 154 | -624.000 | -1.546.000 | -1.794.000 |
| 0636 6.3.6. Otros comisiones del coriente | 0 | 635 | 0 | 635 | 0 |
| 0637 6.3.7. Otros gastos | 5.000 | 637 | 0 | 635 | 0 |
| 0710 7.1. Deterioro neto de valores representativo de deuda (-) | 57.000 | 1720 | -5.000 | 80.000 | 917.000 |
| 0720 7.2. Deterioro neto de derechos de crédito (-) | 0 | 1720 | -5.000 | 770 | 917.000 |
| 0730 7.3. Deterioro neto de otros activos financieros (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0800 8. Dotaciones a provisiones | 0 | 2740 | 0 | 2740 | 0 |
| 0900 9. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0 | 1847.000 | -1.847.000 | 2850 | -1.183.000 |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 0 | 1900 | 0 | 0 | 0 |
| Impuesto sobre beneficios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO DEL PERIODO | 0 | 1900 | 0 | 0 | 0 |

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre solo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como información la información enviada a CNMV. La CNMV no recibe códigos de contabilidad sino concepto, desglosa y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2000, es en realidad la 0000

CLASE 8.^a

OL0052199

| 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: | | 31/12/2012 | |
| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2012 | Periodo anterior 31/12/2011 | |
| ACTIVO | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 43.615.000 | 1008 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 43.615.000 | 1010 |
| 1. Valores representativos de deuda | 0100 | 0 | 1100 |
| 1.1 Bancos centrales | 0101 | 0 | 1101 |
| 1.2 Administraciones públicas españolas | 0102 | 0 | 1102 |
| 1.3 Entidades de crédito | 0103 | 0 | 1103 |
| 1.4 Otros sectores residentes | 0104 | 0 | 1104 |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes | 0105 | 0 | 1105 |
| 1.6 Otros sectores no residentes | 0106 | 0 | 1106 |
| 1.7 Activos dudosos | 0107 | 0 | 1107 |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0108 | 0 | 1108 |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0109 | 0 | 1109 |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0110 | 0 | 1110 |
| 2. Derechos de crédito | 0200 | 41.603.000 | 1200 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | 0201 | 0 | 1201 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria | 0202 | 41.160.000 | 1202 |
| 2.3 -251 Préstamos hipotecarios | 0203 | 0 | 1203 |
| 2.4 -251 Cédulas Hipotecarias | 0204 | 0 | 1204 |
| 2.5 -251 Préstamos a promotores | 0205 | 0 | 1205 |
| 2.6 -251 Préstamos a PYMES | 0206 | 0 | 1206 |
| 2.7 -251 Préstamos a empresas | 0207 | 0 | 1207 |
| 2.8 -251 Préstamos Corporativos | 0208 | 0 | 1208 |
| 2.9 -251 Cédulas territoriales | 0209 | 0 | 1209 |
| 2.10 -251 Bonos de Tesorería | 0210 | 0 | 1210 |
| 2.11 -251 Deuda Subordinada | 0211 | 0 | 1211 |
| 2.12 -251 Créditos AAPP | 0212 | 0 | 1212 |
| 2.13 -251 Préstamos Consumo | 0213 | 0 | 1213 |
| 2.14 -251 Préstamos automoción | 0214 | 0 | 1214 |
| 2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing) | 0215 | 0 | 1215 |
| 2.16 -251 Cuentas a cobrar | 0216 | 0 | 1216 |
| 2.17 -251 Derechos de crédito futuros | 0217 | 0 | 1217 |
| 2.18 -251 Bonos de titulización | 0218 | 0 | 1218 |
| 2.19 -251 Otros | 0219 | 0 | 1219 |
| 2.20 -251 Activos dudosos | 0220 | 443.000 | 1220 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 0 | 1221 |
| 2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0222 | 0 | 1222 |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0223 | 0 | 1223 |
| 3. Derivados | 0230 | 2.012.000 | 1230 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | 0231 | 2.012.000 | 1231 |
| 3.2 -255 Derivados de negociación | 0232 | 0 | 1232 |
| 4. Otros activos financieros | 0240 | 0 | 1240 |
| 4.1 Garantías financieras | 0241 | 0 | 1241 |
| 4.2 Otros | 0242 | 0 | 1242 |
| II. Activos por impuestos diferido | 0250 | 0 | 1250 |
| III. Otros activos no corrientes | 0260 | 0 | 1260 |

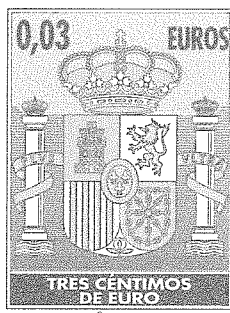


0L0052200

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: | 31/12/2012 |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2012 | | Periodo anterior 31/12/2011 | |
|--|--|------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 0270 | 7.782.000 | 1270 | 7.971.000 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | | 0280 | 0 | 1280 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | | 0290 | 5.969.000 | 1290 | 5.835.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | | 0300 | 4.075.000 | 1300 | 3.764.000 |
| 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 |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | | 0330 | 0 | 1330 | 0 |
| 3. Derechos de crédito | | 0400 | 1.893.000 | 1400 | 1.798.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | | 0401 | 0 | 1401 | 0 |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | | 0402 | 1.772.000 | 1402 | 1.681.000 |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | | 0403 | 0 | 1403 | 0 |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | | 0404 | 0 | 1404 | 0 |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | | 0405 | 0 | 1405 | 0 |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | | 0406 | 0 | 1406 | 0 |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | | 0407 | 0 | 1407 | 0 |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | | 0408 | 0 | 1408 | 0 |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | | 0409 | 0 | 1409 | 0 |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | | 0410 | 0 | 1410 | 0 |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | | 0411 | 0 | 1411 | 0 |
| 3.12 -541 Créditos AAPP | | 0412 | 0 | 1412 | 0 |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | | 0413 | 0 | 1413 | 0 |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | | 0414 | 0 | 1414 | 0 |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | | 0415 | 0 | 1415 | 0 |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | | 0416 | 0 | 1416 | 0 |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | | 0417 | 0 | 1417 | 0 |
| 3.18 -541 Bonos de titulización | | 0418 | 0 | 1418 | 0 |
| 3.19 -541 Otros | | 0419 | 0 | 1419 | 0 |
| 3.20 -541 Activos dudosos | | 0420 | 45.000 | 1420 | 12.000 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | 0421 | -9.000 | 1421 | -3.000 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | | 0422 | 76.000 | 1422 | 102.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | | 0423 | 0 | 1423 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | | 0424 | 9.000 | 1424 | 6.000 |
| 4. Derivados | | 0430 | 0 | 1430 | 273.000 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | | 0431 | 0 | 1431 | 273.000 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | | 0432 | 0 | 1432 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | | 0440 | 1.000 | 1440 | 0 |
| 5.1 Garantías financieras | | 0441 | 0 | 1441 | 0 |
| 5.2 Otros | | 0442 | 1.000 | 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 | 1.812.000 | 1460 | 2.136.000 |
| 1. -572 Tesorería | | 0461 | 1.812.000 | 1461 | 2.136.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | | 0462 | 0 | 1462 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | | 0500 | 51.397.000 | 1500 | 54.014.000 |



0L0052201

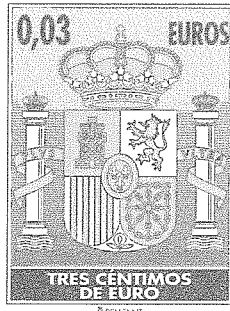
CLASE 8.ª

| | |
|---------------------------------|---|
| 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: | 31/12/2012 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2012 | Periodo anterior 31/12/2011 |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| PASIVO | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0650 | 1650 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 1660 |
| 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 | 1712 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 1713 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 1714 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 1715 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 1720 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 1721 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 1722 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 1723 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 1724 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 1725 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 1726 |
| 3. Derivados | 0730 | 1730 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 1731 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 1732 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 1733 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 1740 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 1741 |
| 4.2 Otros | 0742 | 1742 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 1750 |
| B) PASIVO CORRIENTE | 0760 | 1760 |
| 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 | 1822 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 1823 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 1824 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 1825 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 1826 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 1830 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 1831 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 1832 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 1833 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 1834 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 1835 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 1836 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 1837 |
| 4. Derivados | 0840 | 1840 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 1841 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 1842 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 1843 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 1850 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 1851 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 1852 |
| VII Ajustes por periodificaciones | 0900 | 1900 |
| 1. Comisiones | 0910 | 1910 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 1911 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 1912 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 1913 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 1914 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 1915 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 1916 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | 1917 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 1918 |
| 2. Otros | 0920 | 1920 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 1930 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 1940 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 1950 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 1960 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 1970 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 2000 |



CLASE 8.ª



OL0052202

| | | Periodo corriente actual 01/07/2012 - 31/12/2012 | | Periodo corriente anterior 01/07/2011 - 31/12/2011 | | Acumulado actual 01/07/2012 - 31/12/2012 | | Acumulado anterior 01/07/2011 - 31/12/2011 | |
|---|------|---|-------|---|-------|---|-------|---|---|
| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros) | | | | | | | | | |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 0100 | 550.000 | 1.100 | 679.000 | 2.100 | 1.203.000 | 3100 | 1.297.000 | 0 |
| 1.1. Valores representativo de deuda | 0110 | 0 | 110 | 0 | 2.110 | 0 | 3110 | 0 | 0 |
| 1.2. Derechos de crédito | 0120 | 547.000 | 110 | 673.000 | 1.120 | 1.193.000 | 3120 | 1.283.000 | 0 |
| 1.3. Otros activos financieros | 0130 | 3.000 | 110 | 6.000 | 2.100 | 10.000 | 3130 | 14.000 | 0 |
| 2. Intereses y cargas asimiladas | 0200 | -150.000 | -120 | -451.000 | -200 | -466.000 | -2200 | -806.000 | 0 |
| 2.1. Obligaciones y otros valores negociados | 0210 | -150.000 | -120 | -451.000 | -200 | -466.000 | -2210 | -806.000 | 0 |
| 2.2. Deudas con entidades de crédito | 0220 | 0 | 220 | 0 | 220 | 0 | 220 | 0 | 0 |
| 2.3. Otros pasivos financieros | 0230 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 0300 | -320.000 | 240 | -103.000 | -240 | -548.000 | -2240 | -287.000 | 0 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | 0400 | 60.000 | 250 | 125.000 | 240 | 109.000 | 2250 | 204.000 | 0 |
| 4.1. Ajustes de valoración en cartera a VFR con cambio en PyG | 0410 | 0 | 310 | 0 | 230 | 0 | 330 | 0 | 0 |
| 4.2. Activos financieros disponibles para la venta | 0420 | 0 | 320 | 0 | 320 | 0 | 320 | 0 | 0 |
| 4.3. Otros | 0430 | -1.000 | -330 | 0 | -230 | 0 | -330 | -1.000 | 0 |
| 5. Diferencia de cambio (neto) | 0500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Otros ingresos de explotación | 0600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. Otros gastos de explotación | 0700 | -98.000 | -150 | -111.000 | -260 | -208.000 | -3500 | -156.000 | 0 |
| 7.1. Servicios exteriores | 0710 | -2.000 | 150 | -2.000 | 260 | -2.000 | 3510 | -2.000 | 0 |
| 6.1.1. Servicios de profesionales independientes | 0711 | 0 | 150 | 0 | 260 | 0 | 3511 | 0 | 0 |
| 6.1.2. Servicios bancarios y similares | 0712 | 0 | 150 | 0 | 260 | 0 | 3512 | 0 | 0 |
| 6.1.3. Publicidad y propaganda | 0713 | 0 | 150 | 0 | 260 | 0 | 3513 | 0 | 0 |
| 6.1.4. Otros servicios | 0714 | 0 | 150 | 0 | 260 | 0 | 3514 | 0 | 0 |
| 7.2. Tributos | 0720 | -96.000 | 150 | -109.000 | 260 | -206.000 | 3520 | -193.000 | 0 |
| 7.3. Otros gastos de gestión corriente | 0730 | -3.000 | 150 | -4.000 | 260 | -7.000 | 3530 | -7.000 | 0 |
| 6.3.1. Comisión e sociedad gestora | 0731 | 0 | 150 | 0 | 260 | 0 | 3531 | 0 | 0 |
| 6.3.2. Comisión administrador | 0732 | 0 | 150 | 0 | 260 | 0 | 3532 | 0 | 0 |
| 6.3.3. Comisión del legante/financiador/pagos | 0733 | 0 | 150 | 0 | 260 | 0 | 3533 | 0 | 0 |
| 6.3.4. Comisión variable - resultados realizados | 0734 | -90.000 | 150 | -103.000 | 260 | -193.000 | 3534 | -3.000 | 0 |
| 6.3.5. Comisión variable - resultados no realizados | 0735 | 0 | 150 | 0 | 260 | 0 | 3535 | -183.000 | 0 |
| 6.3.6. Otras comisiones del cedente | 0736 | 0 | 150 | 0 | 260 | 0 | 3536 | 0 | 0 |
| 6.3.7. Otros gastos | 0737 | -1.000 | 150 | -1.000 | 260 | -1.000 | 3537 | 0 | 0 |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 0800 | 19.000 | 1700 | -14.000 | -2700 | 19.000 | 3700 | -3.000 | 0 |
| 7.1. Deterioro neto de valores representativos de deuda (-) | 0810 | 0 | 1700 | -14.000 | -2700 | 19.000 | 3710 | -3.000 | 0 |
| 7.2. Deterioro neto de derechos de crédito (-) | 0820 | 19.000 | 1700 | -14.000 | -2700 | 19.000 | 3720 | -8.000 | 0 |
| 7.3. Deterioro neto de otros activos financieros (-) | 0830 | 0 | 1700 | 0 | -2700 | 0 | 3730 | 0 | 0 |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | 0900 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 1000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Pérdidas (ganancias) de activos no corrientes en venta | 1100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13. Impuesto sobre beneficios | 1300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO DEL PERIODO | 3000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



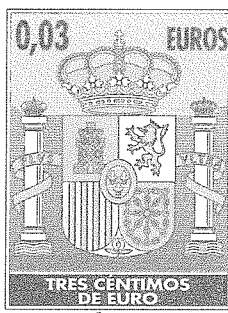
0L0052203

CLASE 8.^a

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 Titulación, S.A. |
| Estados agregados: | No |
| Periodo: | 31/12/2011 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2011 | Periodo anterior 31/12/2010 | | |
|--|------------------------------|--------------------------------|-------------|--------------------|
| ACTIVO | | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 330.079.000 | 1008 | 380.343.000 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 330.079.000 | 1010 | 380.343.000 |
| 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 | 330.079.000 | 1200 | 380.343.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | 0201 | 321.915.000 | 1201 | 376.754.000 |
| 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 titulación | 0218 | 0 | 1218 | 0 |
| 2.19 -251 Otros | 0219 | 0 | 1219 | 0 |
| 2.20 -251 Activos dudosos | 0220 | 8.164.000 | 1220 | 3.598.000 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | 0 | 1221 | -9.000 |
| 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 |

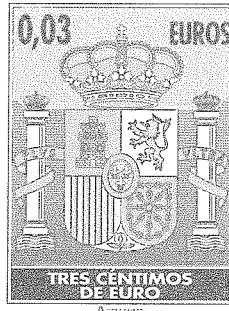


0L0052204

CLASE 8.^a

| | |
|---------------------------------|---|
| 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 |
| Período: | 31/12/2011 |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual 31/12/2011 | | Periodo anterior 31/12/2010 |
|--|-------------|------------------------------|-------------|--------------------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0270 | 37.705.000 | 1270 | 50.503.000 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | 0 | 1280 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 20.649.000 | 1290 | 23.209.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0300 | 0 | 1300 | 1.012.000 |
| 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 |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | 0330 | 0 | 1330 | 0 |
| 3. Derechos de crédito | 0400 | 20.649.000 | 1400 | 22.197.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | 0401 | 19.274.000 | 1401 | 21.278.000 |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | 0402 | 0 | 1402 | 0 |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | 0403 | 0 | 1403 | 0 |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | 0404 | 0 | 1404 | 0 |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | 0405 | 0 | 1405 | 0 |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | 0406 | 0 | 1406 | 0 |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | 0407 | 0 | 1407 | 0 |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | 0408 | 0 | 1408 | 0 |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | 0409 | 0 | 1409 | 0 |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | 0410 | 0 | 1410 | 0 |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | 0411 | 0 | 1411 | 0 |
| 3.12 -541 Créditos AAPP | 0412 | 0 | 1412 | 0 |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | 0413 | 0 | 1413 | 0 |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | 0414 | 0 | 1414 | 0 |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | 0415 | 0 | 1415 | 0 |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | 0416 | 0 | 1416 | 0 |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | 0417 | 0 | 1417 | 0 |
| 3.18 -541 Bonos de titulización | 0418 | 0 | 1418 | 0 |
| 3.19 -541 Otros | 0419 | 0 | 1419 | 0 |
| 3.20 -541 Activos dudosos | 0420 | 606.000 | 1420 | 149.000 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | -14.000 | 1421 | 0 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 635.000 | 1422 | 770.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | 0 | 1423 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 0424 | 148.000 | 1424 | 0 |
| 4. Derivados | 0430 | 0 | 1430 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0431 | 0 | 1431 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0432 | 0 | 1432 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | 0440 | 0 | 1440 | 0 |
| 5.1 Garantías financieras | 0441 | 0 | 1441 | 0 |
| 5.2 Otros | 0442 | 0 | 1442 | 0 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0450 | 0 | 1450 | 1.000 |
| 1. Comisiones | 0451 | 0 | 1451 | 0 |
| 2. Otros | 0452 | 0 | 1452 | 1.000 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0460 | 17.056.000 | 1460 | 27.293.000 |
| 1. -572 Tesorería | 0461 | 17.056.000 | 1461 | 27.293.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | 0 | 1462 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 367.784.000 | 1500 | 430.846.000 |



0L0052205

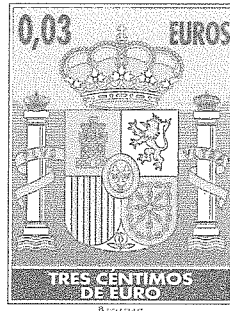
CLASE 8.^a

| | |
|---------------------------------|---|
| 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: | 31/12/2011 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2011 | Periodo anterior 31/12/2010 | |
|---|------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| PASIVO | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0650 | 1650 | 408.759.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 1660 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 1700 | 408.759.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 1710 | 407.830.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 0711 | 1711 | 384.230.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 0712 | 1712 | 23.600.000 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 1713 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 1714 | 0 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 1715 | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 1720 | 75.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 1721 | 75.000 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 1722 | 0 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 1723 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 1724 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 1725 | 0 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 1726 | 0 |
| 3. Derivados | 0730 | 1730 | 854.000 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 1731 | 854.000 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 1732 | 0 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 1733 | 0 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 1740 | 0 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 1741 | 0 |
| 4.2 Otros | 0742 | 1742 | 0 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 1750 | 0 |
| B) PASIVO CORRIENTE | 0760 | 1760 | 24.376.000 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | 1770 | 0 |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | 1780 | 0 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 1800 | 25.542.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 1810 | 0 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 1820 | 24.181.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 0821 | 1821 | 23.232.000 |
| 2.2 -501 Series subordinadas | 0822 | 1822 | 0 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 1823 | 0 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 1824 | 949.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 1825 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 1826 | 0 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 1830 | 96.000 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 1831 | 0 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 1832 | 0 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 1833 | 58.000 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 1834 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 1835 | 38.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 1836 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 1837 | 0 |
| 4. Derivados | 0840 | 1840 | 1.265.000 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 1841 | 1.265.000 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 1842 | 0 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 1843 | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 1850 | 0 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 1851 | 0 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 1852 | 0 |
| VII Ajustes por periodificaciones | 0900 | 1900 | -1.166.000 |
| 1. Comisiones | 0910 | 1910 | -1.172.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 1911 | 11.000 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 1912 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 1913 | 6.000 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 1914 | 0 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 1915 | 0 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 1916 | 0 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | 1917 | -1.189.000 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 1918 | 0 |
| 2. Otros | 0920 | 1920 | 6.000 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 1930 | -2.289.000 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 1940 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 1950 | -2.289.000 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 1960 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 1970 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 2000 | 430.846.000 |



CLASE 8.ª

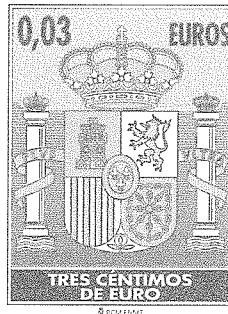


0L0052206

| | | Periodo corriente actual 01/07/2011 - 31/12/2011 | | Periodo corriente anterior 01/07/2010 - 31/12/2010 | | Acumulado actual 01/01/2011 - 31/12/2011 | | Acumulado anterior 01/01/2010 - 31/12/2010 | |
|---|------|---|-------|---|-------|---|-------|---|---|
| | | € | | € | | € | | € | |
| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros) | | | | | | | | | |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 0100 | 6.380.000 | 1.100 | 6.129.000 | 2.100 | 10.540.000 | 3.100 | 12.890.000 | 0 |
| 1.1 Valores representativo de deuda | 0110 | 0 | 1.110 | 0 | 2.110 | 0 | 3.110 | 0 | 0 |
| 1.2 Derechos de crédito | 0120 | 6.277.000 | 1.120 | 6.048.000 | 2.120 | 10.696.000 | 3.120 | 12.750.000 | 0 |
| 1.3 Otros activos financieros | 0130 | 103.000 | 1.130 | 81.000 | 2.130 | 244.000 | 3.130 | 140.000 | 0 |
| 2. Intereses y cargas asimiladas | 0200 | -3.349.000 | 1.200 | -5.146.000 | 2.200 | -6.084.000 | 3.200 | -10.889.000 | 0 |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociados | 0210 | -3.348.000 | 1.210 | -2.493.000 | 2.210 | -6.083.000 | 3.210 | -4.560.000 | 0 |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | 0220 | -1.000 | 1.220 | -1.000 | 2.220 | -1.000 | 3.220 | -3.000 | 0 |
| 2.3 Otros pasivos financieros | 0230 | 0 | 1.230 | -2.652.000 | 2.230 | 0 | 3.230 | -6.326.000 | 0 |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 0240 | -700.000 | 1.240 | 0 | 2.240 | -2.701.000 | 3.240 | 0 | 0 |
| A. MARGEN DE INTERESES | 0250 | 2.331.000 | 1.250 | 983.000 | 2.250 | 2.155.000 | 3.250 | 2.001.000 | 0 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | 0300 | 0 | 1.300 | -1.000 | 2.300 | -1.000 | 3.300 | 0 | 0 |
| 3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG | 0310 | 0 | 1.310 | 0 | 2.310 | 0 | 3.310 | 0 | 0 |
| 3.2 Activos financieros disponibles para la venta | 0320 | 0 | 1.320 | 0 | 2.320 | 0 | 3.320 | 0 | 0 |
| 3.3 Otros | 0330 | 0 | 1.330 | -1.000 | 2.330 | -1.000 | 3.330 | 0 | 0 |
| 5. Diferencia de cambio (neto) | 0400 | 0 | 1.400 | 0 | 2.400 | 0 | 3.400 | 0 | 0 |
| 6. Otros ingresos de explotación | 0500 | 0 | 1.500 | 23.000 | 2.500 | 0 | 3.500 | 0 | 0 |
| 7. Otros gastos de explotación | 0600 | -679.000 | 1.600 | -356.000 | 2.600 | -1.882.000 | 3.600 | -1.352.000 | 0 |
| 6.1 Servicios exteriores | 0610 | -13.000 | 1.610 | 0 | 2.610 | -14.000 | 3.610 | -14.000 | 0 |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes | 0611 | -13.000 | 1.611 | 0 | 2.611 | -14.000 | 3.611 | -14.000 | 0 |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares | 0612 | 0 | 1.612 | 0 | 2.612 | 0 | 3.612 | 0 | 0 |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda | 0613 | 0 | 1.613 | 0 | 2.613 | 0 | 3.613 | 0 | 0 |
| 6.1.4 Otros servicios | 0614 | 0 | 1.614 | 0 | 2.614 | 0 | 3.614 | 0 | 0 |
| 6.2 Tributos | 0620 | 0 | 1.620 | 0 | 2.620 | 0 | 3.620 | 0 | 0 |
| 6.3 Otros gastos de gestión corriente | 0630 | -666.000 | 1.630 | -356.000 | 2.630 | -1.866.000 | 3.630 | -1.338.000 | 0 |
| 6.3.1 Comisión e sociedad gestora | 0631 | -27.000 | 1.631 | -68.000 | 2.631 | -57.000 | 3.631 | -68.000 | 0 |
| 6.3.2 Comisión administrador | 0632 | 0 | 1.632 | 0 | 2.632 | 0 | 3.632 | 0 | 0 |
| 6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos | 0633 | -15.000 | 1.633 | -16.000 | 2.633 | -30.000 | 3.633 | -33.000 | 0 |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados | 0634 | -624.000 | 1.634 | -266.000 | 2.634 | -1.781.000 | 3.634 | -1.226.000 | 0 |
| 6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0635 | 0 | 1.635 | 0 | 2.635 | 0 | 3.635 | 0 | 0 |
| 6.3.6 Otros comisiones del cedente | 0636 | 0 | 1.636 | 0 | 2.636 | 0 | 3.636 | 0 | 0 |
| 6.3.7 Otros gastos | 0637 | 0 | 1.637 | -6.000 | 2.637 | 0 | 3.637 | -11.000 | 0 |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 0700 | -5.000 | 1.700 | -649.000 | 2.700 | 917.000 | 3.700 | -649.000 | 0 |
| 7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-) | 0710 | 0 | 1.710 | 0 | 2.710 | 0 | 3.710 | 0 | 0 |
| 7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) | 0720 | -5.000 | 1.720 | -649.000 | 2.720 | 917.000 | 3.720 | -649.000 | 0 |
| 7.3 Deterioro neto de derivados (-) | 0730 | 0 | 1.730 | 0 | 2.730 | 0 | 3.730 | 0 | 0 |
| 7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-) | 0740 | 0 | 1.740 | 0 | 2.740 | 0 | 3.740 | 0 | 0 |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | 0750 | 0 | 1.750 | 0 | 2.750 | 0 | 3.750 | 0 | 0 |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0800 | 0 | 1.800 | 0 | 2.800 | 0 | 3.800 | 0 | 0 |
| 11. Reversión de pérdidas (ganancias) | 0850 | -1.447.000 | 1.850 | 0 | 2.850 | -1.183.000 | 3.850 | 0 | 0 |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 0900 | 0 | 1.900 | 0 | 2.900 | 0 | 3.900 | 0 | 0 |
| 12. Impuesto sobre beneficios | 0950 | 0 | 1.950 | 0 | 2.950 | 0 | 3.950 | 0 | 0 |
| RESULTADO DEL PERIODO | 3000 | 0 | 4.000 | 0 | 5.000 | 0 | 6.000 | 0 | 0 |

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV.

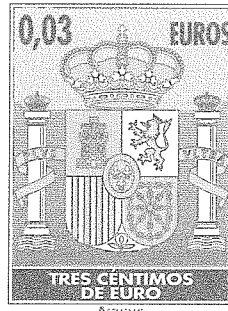
La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



0L0052207

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 | | |
| BALANCE (miles de euros) | | Periodo actual | | Periodo anterior |
| | | 31/12/2011 | | 31/12/2010 |
| ACTIVO | | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 46.043.000 | 1008 | 47.839.000 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 46.043.000 | 1010 | 47.839.000 |
| 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 | 44.581.000 | 1200 | 47.839.000 |
| 2.1 -251 Participaciones hipotecarias | 0201 | 0 | 1201 | 0 |
| 2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria | 0202 | 44.378.000 | 1202 | 47.691.000 |
| 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 | 214.000 | 1220 | 149.000 |
| 2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | -11.000 | 1221 | -1.000 |
| 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 | 1.462.000 | 1230 | 0 |
| 3.1 -255 Derivados de cobertura | 0231 | 1.462.000 | 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 |

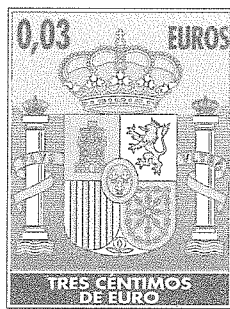


0L0052208

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: | 31/12/2011 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2011 | Periodo anterior 31/12/2010 |
|--|------------------------------|--------------------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0270 | 10.932.000 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | 0 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 2.176.000 |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0300 | 276.000 |
| 2. Valores representativos de deuda | 0310 | 0 |
| 2.1 Bancos centrales | 0311 | 0 |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas | 0312 | 0 |
| 2.3 Entidades de crédito | 0313 | 0 |
| 2.4 Otros sectores residentes | 0314 | 0 |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes | 0315 | 0 |
| 2.6 Otros sectores no residentes | 0316 | 0 |
| 2.7 Activos dudosos | 0317 | 0 |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0318 | 0 |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0319 | 0 |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0320 | 0 |
| 2.11 Intereses vencidos e impagados | 0330 | 0 |
| 3. Derechos de crédito | 0400 | 1.900.000 |
| 3.1 -541 Participaciones hipotecarias | 0401 | 0 |
| 3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria | 0402 | 1.799.000 |
| 3.3 -541 Préstamos hipotecarios | 0403 | 0 |
| 3.4 -541 Cédulas Hipotecarias | 0404 | 0 |
| 3.5 -541 Préstamos a promotores | 0405 | 0 |
| 3.6 -541 Préstamos a PYMES | 0406 | 0 |
| 3.7 -541 Préstamos a empresas | 0407 | 0 |
| 3.8 -541 Préstamos Corporativos | 0408 | 0 |
| 3.9 -541 Cédulas territoriales | 0409 | 0 |
| 3.10 -541 Bonos de Tesorería | 0410 | 0 |
| 3.11 -541 Deuda Subordinada | 0411 | 0 |
| 3.12 -541 Créditos AAPP | 0412 | 0 |
| 3.13 -541 Préstamos Consumo | 0413 | 0 |
| 3.14 -541 Préstamos automoción | 0414 | 0 |
| 3.15 -541 Arrendamiento financiero | 0415 | 0 |
| 3.16 -541 Cuentas a cobrar | 0416 | 0 |
| 3.17 -541 Derechos de crédito futuros | 0417 | 0 |
| 3.18 -541 Bonos de titulización | 0418 | 0 |
| 3.19 -541 Otros | 0419 | 0 |
| 3.20 -541 Activos dudosos | 0420 | 7.000 |
| 3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | 0 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 94.000 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | 0 |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 0424 | 0 |
| 4. Derivados | 0430 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0431 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0432 | 0 |
| 5. Otros activos no corrientes | 0440 | 0 |
| 5.1 Garantías financieras | 0441 | 0 |
| 5.2 Otros | 0442 | 0 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0450 | 1.000 |
| 1. Comisiones | 0451 | 0 |
| 2. Otros | 0452 | 1.000 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0460 | 8.755.000 |
| 1. -572 Tesorería | 0461 | 8.755.000 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 58.771.000 |



0L0052209

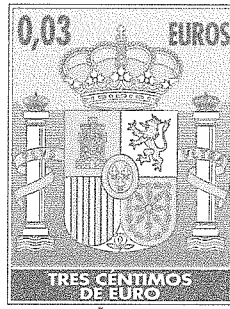
CLASE 8.ª

| | |
|---------------------------------|---|
| 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: | 31/12/2011 |

| BALANCE (miles de euros) | Periodo actual 31/12/2011 | Periodo anterior 31/12/2010 | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|-------------|-------------------|
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0650 | 48.292.000 | 1650 | 52.780.000 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | 0 | 1660 | 0 |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 48.292.000 | 1700 | 52.780.000 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 48.292.000 | 1710 | 52.705.000 |
| 1.1 -177 Series no subordinadas | 0711 | 43.392.000 | 1711 | 47.805.000 |
| 1.2 -178 Series subordinadas | 0712 | 4.900.000 | 1712 | 4.900.000 |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | 0 | 1713 | 0 |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | 0 | 1714 | 0 |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | 0 | 1715 | 0 |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 0 | 1720 | 75.000 |
| 2.1 -170 Préstamo subordinado | 0721 | 0 | 1721 | 75.000 |
| 2.2 -170 Crédito línea de liquidez | 0722 | 0 | 1722 | 0 |
| 2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | 0 | 1723 | 0 |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | 0 | 1724 | 0 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | 0 | 1725 | 0 |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | 0 | 1726 | 0 |
| 3. Derivados | 0730 | 0 | 1730 | 0 |
| 3.1 -176 Derivados de cobertura | 0731 | 0 | 1731 | 0 |
| 3.2 -176 Derivados de negociación | 0732 | 0 | 1732 | 0 |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0733 | 0 | 1733 | 0 |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | 0 | 1740 | 0 |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | 0 | 1741 | 0 |
| 4.2 Otros | 0742 | 0 | 1742 | 0 |
| III Pasivos por impuesto diferido | 0750 | 0 | 1750 | 0 |
| B) PASIVO CORRIENTE | 0760 | 3.843.000 | 1760 | 3.840.000 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | 0 | 1770 | 0 |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | 0 | 1780 | 0 |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 157.000 | 1800 | 122.000 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 0 | 1810 | 0 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 157.000 | 1820 | 120.000 |
| 2.1 -500 Series no subordinadas | 0821 | 0 | 1821 | 0 |
| 2.2 -501 Series subordinadas | 0822 | 0 | 1822 | 0 |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | 0 | 1823 | 0 |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 157.000 | 1824 | 120.000 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | 0 | 1825 | 0 |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | 0 | 1826 | 0 |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 0 | 1830 | 2.000 |
| 3.1 -520 Préstamo subordinado | 0831 | 0 | 1831 | 0 |
| 3.2 -520 Crédito línea de liquidez | 0832 | 0 | 1832 | 0 |
| 3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | 0 | 1833 | 1.000 |
| 3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | 0 | 1834 | 0 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 0 | 1835 | 1.000 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | 0 | 1836 | 0 |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | 0 | 1837 | 0 |
| 4. Derivados | 0840 | 0 | 1840 | 0 |
| 4.1 -559 Derivados de cobertura | 0841 | 0 | 1841 | 0 |
| 4.2 -559 Derivados de negociación | 0842 | 0 | 1842 | 0 |
| 4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0843 | 0 | 1843 | 0 |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | 0 | 1850 | 0 |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | 0 | 1851 | 0 |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | 0 | 1852 | 0 |
| VII Ajustes por periodificaciones | 0900 | 3.686.000 | 1900 | 3.718.000 |
| 1. Comisiones | 0910 | 3.686.000 | 1910 | 3.717.000 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 1.000 | 1911 | 1.000 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 0 | 1912 | 0 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 1.000 | 1913 | 1.000 |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 3.684.000 | 1914 | 3.715.000 |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | 0 | 1915 | 0 |
| 1.6 Otras comisiones al cedente | 0916 | 0 | 1916 | 0 |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | 0 | 1917 | 0 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | 0 | 1918 | 0 |
| 2. Otros | 0920 | 0 | 1920 | 1.000 |
| C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | 1.879.000 | 1930 | 2.151.000 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | 0 | 1940 | 0 |
| IX. Cobertura de Flujos de Efectivo | 0950 | 1.879.000 | 1950 | 2.151.000 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas | 0960 | 0 | 1960 | 0 |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | 0 | 1970 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 54.014.000 | 2000 | 58.771.000 |



CLASE 8.ª



OL0052210

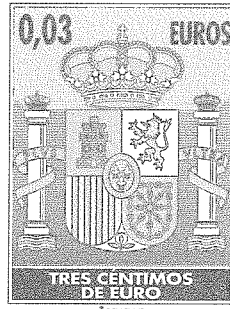
| Denominación del Fondo: TDA 26 MIXTO. FTA | | S.02 | |
|--|---|---|---|
| Denominación del compartimiento: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. | | | |
| Denominación de la gestora: No | | | |
| Estado: agregados. 31/12/2011 | | | |
| Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros) | | | |
| | Periodo corriente actual 01/07/2011 - 31/12/2011 | Periodo corriente anterior 01/07/2010 - 31/12/2010 | Acumulado anterior 01/07/2010 - 31/12/2010 |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados: | | | |
| 1.1 Valores representativo de deuda | 679.000 | 630.000 | 3.100 |
| 1.2 Derechos de crédito | 0 | 0 | 0 |
| 1.3 Otros activos financieros | 673.000 | 626.000 | 3.110 |
| 2. Intereses y cargas asimilados: | | | |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociados | -451.000 | -525.000 | 1.303.000 |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | -451.000 | -312.000 | 7.000 |
| 2.3 Otros pasivos financieros | 0 | 0 | -1.096.000 |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | -103.000 | -213.000 | -585.000 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | 125.000 | 105.000 | 214.000 |
| 3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG | 0 | 0 | -1.000 |
| 3.2 Activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 |
| 3.3 Otros | 0 | 0 | 0 |
| 5. Diferencia de cambio (neto) | 0 | 0 | 0 |
| 6. Otros ingresos de explotación | 0 | 0 | 0 |
| 7. Otros gastos de explotación | -111.000 | -142.000 | -247.000 |
| 6.1 Servicios exteriores | -2.000 | 0 | -2.000 |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares | -2.000 | 0 | -2.000 |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda | 0 | 0 | 0 |
| 6.1.4 Otros servicios | 0 | 0 | 0 |
| 6.2 Tributos | -109.000 | -142.000 | -245.000 |
| 6.3 Otros gastos de gestión corriente | -4.000 | -8.000 | -8.000 |
| 6.3.1 Comisión e sociedad gestora | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.2 Comisión administrador | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.3 Comisión del agente financiero/bagos | -2.000 | -3.000 | -3.000 |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados | -103.000 | -131.000 | -233.000 |
| 6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.6 Otras comisiones del cedente | 0 | 0 | 0 |
| 6.3.7 Otros gastos | 0 | 0 | 0 |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | -14.000 | -17.000 | -34.000 |
| 7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-) | 0 | 0 | 0 |
| 7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) | -14.000 | 34.000 | 34.000 |
| 7.3 Deterioro neto de derivados (-) | 0 | 0 | 0 |
| 7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-) | 0 | 0 | 0 |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | 0 | 0 | 0 |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0 | 0 | 0 |
| 11. Repetición de pérdidas (ganancias) | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 0 | 0 | 0 |
| 12. Impuesto sobre beneficios | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO DEL PERIODO | 0 | 0 | 0 |

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



CLASE 8.ª



0L0052211

TDA 26 - MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

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). Actuó 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:

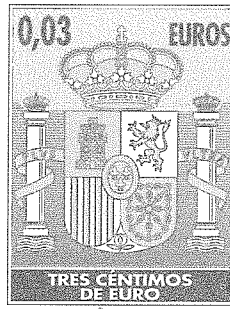
- La Serie 1-A1, integrada por 1.650 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,04%.
- La Serie 1-A2, integrada por 6.364 Bonos que devengan un interés nominal anual 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%.



CLASE 8.ª



0L0052212

- 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:

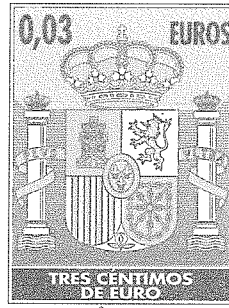
- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 900.000,00 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales 2: 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.



CLASE 8.^a



0L0052213

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.

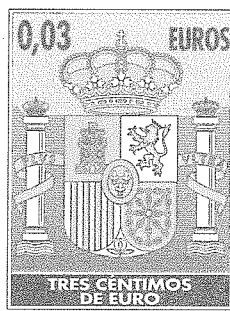
Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 13%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 29/07/2019 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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.



CLASE 8.ª



0L0052214

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

- Riesgo de 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

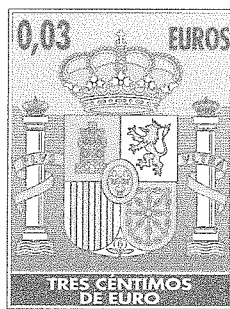
Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que sólo 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.



CLASE 8.^a



0L0052215

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 2012 y 2011. 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 recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.

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.

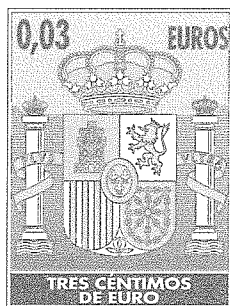
Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2012, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

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.



CLASE 8.ª

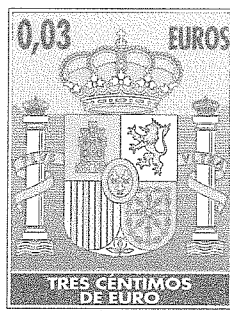


OL0052216

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 CNMV, 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 2012 y hasta 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.

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>.



0L0052217

CLASE 8.ª

FDA 26-MIXTO FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

a 31 de diciembre de 2012.

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

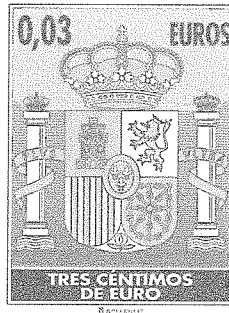
| | |
|---|-------------|
| 1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento: | 358.864.000 |
| 2. Saldo Nominal pendiente de Cobro: | 359.409.000 |
| 3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo: | 541.293.000 |
| 4. Vida residual (meses): | 209 |
| 5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I)) | |
| 6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses: | 2,72% |
| 7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses: | 0,82% |
| 8. Porcentaje de fallidos [1]: | 1,92% |
| 9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros) | 6.672.000 |
| 10. Tipo medio cartera: | 3,00% |
| 11. Nivel de Impagado [2]: | 1,93% |

II. BONOS

| | TOTAL | UNITARIO |
|---|----------------------------------|------------------|
| 1. Saldo vivo de Bonos por Serie: | | |
| a) ES0377953007 | 0 | 0 |
| b) ES0377953015 | 296.051.000 | 47.000 |
| c) ES0377953023 | 16.946.000 | 93.000 |
| d) ES0377953031 | 5.400.000 | 100.000 |
| e) ES0377953049 | 6.200.000 | 100.000 |
| f) ES0377953056 | 39.174.000 | 56.000 |
| g) ES0377953064 | 4.900.000 | 100.000 |
| h) ES0377953072 | 1.194.000 | 63.000 |
| 2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie: | | |
| a) ES0377953007 | | 0,00% |
| b) ES0377953015 | | 47,00% |
| c) ES0377953023 | | 93,00% |
| d) ES0377953031 | | 100,00% |
| e) ES0377953049 | | 100,00% |
| f) ES0377953056 | | 56,00% |
| g) ES0377953064 | | 100,00% |
| h) ES0377953072 | | 63,00% |
| 3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros): | | 0,00 |
| 4. Intereses devengados no pagados: | | 276.000 |
| 5. Intereses impagados: | | 470.000 |
| 6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012): | | |
| a) ES0377953007 | | 0,000% |
| b) ES0377953015 | | 0,341% |
| c) ES0377953023 | | 0,551% |
| d) ES0377953031 | | 0,701% |
| e) ES0377953049 | | 3,701% |
| f) ES0377953056 | | 0,361% |
| g) ES0377953064 | | 0,571% |
| h) ES0377953072 | | 2,701% |
| 7. Pagos del periodo | | |
| | <u>Amortización de principal</u> | <u>Intereses</u> |
| a) ES0377953007 | 0 | 0 |
| b) ES0377953015 | 37.108.000 | 3.663.000 |
| c) ES0377953023 | 0 | 229.000 |
| d) ES0377953031 | 0 | 81.000 |
| e) ES0377953049 | 0 | 0 |
| f) ES0377953056 | 2.990.000 | 477.000 |
| g) ES0377953064 | 0 | 67.000 |
| h) ES0377953072 | 17.000 | 13.000 |

III. LIQUIDEZ

| | |
|---------------------------------------|------------|
| 1. Saldo de la cuenta de Tesorería: | 0 |
| 2. Saldo de la cuenta de Reinversión: | 17.600.000 |



0L0052218

CLASE 8.^a**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 2012 52.000

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2012 59.000

2. Variación 2012 -10,61%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. 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 | AA- (sf) | AAA (sf) |
| ES0377953015 | SERIE 1 A2 | MDY | Baal (sf) | Aaa (sf) |
| ES0377953023 | SERIE 1 B | FCH | A (sf) | A (sf) |
| ES0377953023 | SERIE 1 B | MDY | B1 (sf) | Aa3 (sf) |
| ES0377953031 | SERIE 1 C | FCH | BBB (sf) | BBB (sf) |
| ES0377953031 | SERIE 1 C | MDY | Caal (sf) | Baal (sf) |
| ES0377953049 | SERIE 1 D | FCH | CCC (sf) | CCC (sf) |
| ES0377953049 | SERIE 1 D | MDY | C (sf) | Ca (sf) |
| ES0377953056 | SERIE 2 A | FCH | AA- (sf) | AAA (sf) |
| ES0377953064 | SERIE 2 B | FCH | BBB (sf) | A- (sf) |
| ES0377953072 | SERIE 2 C | FCH | CCC (sf) | CCC (sf) |

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

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: 352.498.854,61

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: 6.909.838,12

TOTAL: 359.408.692,73

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

B) BONOS

SERIE 1 A1 0

SERIE 1 A2 296.051.000
SERIE B 16.946.000

SERIE C 5.400.000

SERIE D 6.200.000

SERIE 2A 39.174.000

SERIE 2B 4.900.000

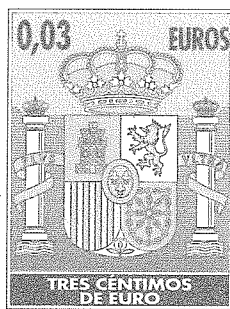
SERIE 2C 1.194.000

TOTAL: 369.865.000,00

[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 periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el onceavo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias.



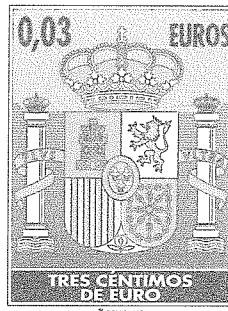
OL0052219

CLASE 8.ª

TDA26-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2

| Fecha | Mensual anualizada | | Trimestral anualizada | | Semestral anualizada | | Anual | |
|-------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|--------|--------------------------|
| | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos |
| 07-06 | 6,92% | | | | | | | |
| 08-06 | 11,09% | 60,24% | | | | | | |
| 09-06 | 5,06% | -54,41% | 7,74% | | | | | |
| 10-06 | 11,25% | 122,46% | 9,19% | 18,79% | | | | |
| 11-06 | 9,94% | -11,66% | 8,80% | -4,30% | | | | |
| 12-06 | 7,56% | -23,91% | 9,61% | 9,27% | 8,70% | | | |
| 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% | -12,95% | | |
| 03-07 | 19,03% | 383,27% | 11,08% | 56,82% | 10,38% | 30,36% | | |
| 04-07 | 10,21% | -46,34% | 11,29% | 1,91% | 10,20% | -1,70% | | |
| 05-07 | 8,77% | -14,10% | 12,73% | 12,75% | 9,93% | -2,62% | | |
| 06-07 | 14,57% | 66,13% | 11,18% | -12,23% | 11,08% | 11,56% | 9,88% | |
| 07-07 | 7,23% | -50,38% | 10,32% | -7,69% | 10,75% | -3,00% | 9,84% | -0,46% |
| 08-07 | 11,84% | 63,67% | 11,31% | 9,64% | 12,02% | 11,80% | 9,90% | 0,63% |
| 09-07 | 6,23% | -47,37% | 8,45% | -25,27% | 9,85% | -18,00% | 10,00% | 1,03% |
| 10-07 | 3,94% | -36,73% | 7,39% | -12,58% | 8,84% | -10,23% | 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% | -6,76% | 9,24% | -4,77% |
| 02-08 | 1,93% | -48,00% | 5,53% | -32,68% | 6,14% | -21,13% | 9,09% | -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% | -66,14% | 4,45% | -3,53% | 4,98% | -22,42% | 7,01% | -7,81% |
| 06-08 | 7,87% | 458,17% | 4,51% | 1,36% | 4,47% | -10,24% | 6,41% | -8,64% |
| 07-08 | 4,56% | -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% | 5,27% | -14,92% |
| 09-08 | 5,02% | 577,17% | 3,45% | -22,05% | 3,97% | -10,25% | 5,16% | -1,92% |
| 10-08 | 3,06% | -39,04% | 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% | 3,69% | 31,32% | 3,56% | -1,49% | 4,00% | -6,61% |
| 01-09 | 0,95% | -87,56% | 3,00% | -18,76% | 2,97% | -16,72% | 3,78% | -5,54% |
| 02-09 | 5,86% | 519,78% | 4,83% | 61,25% | 3,82% | 28,59% | 4,10% | 8,58% |
| 03-09 | 0,22% | -96,22% | 2,37% | -50,98% | 3,03% | -20,68% | 3,49% | -15,03% |
| 04-09 | 14,18% | 6313,20% | 6,91% | 191,68% | 4,96% | 63,84% | 4,35% | 24,83% |
| 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% | 3,90% | -15,12% |
| 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% | 6,36% | 7,31% | 4,67% | -3,57% |
| 10-09 | 4,36% | 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% | -3,79% | 5,02% | 4,98% |
| 12-09 | 8,65% | 168,62% | 5,42% | 55,53% | 5,99% | 33,87% | 5,10% | 1,62% |



OL0052220

CLASE 8.ª

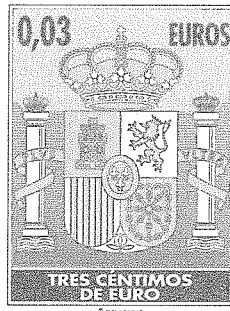
TDA26-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2

| Fecha | Mensual anualizada | | Trimestral anualizada | | Semestral anualizada | | Anual | |
|-------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|--------------------------|
| | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos |
| 01-10 | 0,47% | -94,53% | 4,17% | -23,12% | 4,05% | -32,35% | 5,07% | -0,60% |
| 02-10 | 3,16% | 568,07% | 4,15% | -0,43% | 3,80% | -6,10% | 4,85% | -4,39% |
| 03-10 | 11,82% | 274,27% | 5,25% | 26,61% | 5,32% | 39,83% | 5,80% | 19,80% |
| 04-10 | 0,00% | -100,00% | 5,12% | -2,60% | 4,62% | -13,05% | 4,61% | -20,67% |
| 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% | -7,46% | 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% | 5,85% | 54,82% | 5,21% | 24,80% |
| 12-10 | 12,76% | -17,07% | 9,58% | 29,02% | 6,69% | 14,33% | 5,55% | 6,53% |
| 01-11 | 7,61% | -40,37% | 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% | 7,64% | -8,15% | 5,66% | -12,59% |
| 04-11 | 0,00% | -100,00% | 3,22% | -43,74% | 7,67% | 0,29% | 5,68% | 0,28% |
| 05-11 | 0,32% | - | 0,78% | -75,75% | 5,13% | -33,15% | 5,45% | -4,07% |
| 06-11 | 2,98% | 822,95% | 1,11% | 41,73% | 3,43% | -33,04% | 5,05% | -7,34% |
| 07-11 | 2,03% | -31,94% | 1,78% | 60,91% | 2,49% | -27,38% | 4,87% | -3,50% |
| 08-11 | 4,58% | 125,75% | 3,19% | 79,62% | 1,98% | -20,54% | 5,18% | 6,45% |
| 09-11 | 0,00% | -100,00% | 2,22% | -30,55% | 1,65% | -16,49% | 4,68% | -9,74% |
| 10-11 | 0,00% | - | 1,55% | -30,04% | 1,66% | 0,29% | 4,69% | 0,29% |
| 11-11 | 0,39% | - | 0,13% | -91,60% | 1,67% | 0,93% | 3,40% | -27,60% |
| 12-11 | 8,79% | 2136,68% | 3,13% | 2300,11% | 2,66% | 59,02% | 3,02% | -11,12% |
| 01-12 | 3,68% | -58,11% | 4,34% | 38,54% | 2,94% | 10,28% | 2,69% | -11,00% |
| 02-12 | 0,00% | -100,00% | 4,22% | -2,62% | 2,18% | -25,75% | 2,06% | -23,34% |
| 03-12 | 1,50% | - | 1,74% | -58,90% | 2,43% | 11,39% | 2,02% | -1,96% |
| 04-12 | 0,05% | -96,48% | 0,52% | -70,13% | 2,44% | 0,64% | 2,03% | 0,50% |
| 05-12 | 7,24% | 13608,46% | 2,96% | 470,83% | 3,58% | 46,40% | 2,60% | 28,01% |
| 06-12 | 0,10% | -98,67% | 2,51% | -15,04% | 2,11% | -41,06% | 2,37% | -8,92% |
| 07-12 | 0,40% | 317,40% | 2,63% | 4,78% | 1,57% | -25,69% | 2,24% | -5,44% |
| 08-12 | 3,83% | 852,81% | 1,45% | -45,05% | 2,20% | 40,28% | 2,17% | -3,17% |
| 09-12 | 2,17% | -43,38% | 2,13% | 47,34% | 2,31% | 5,28% | 2,35% | 8,21% |
| 10-12 | 1,12% | -48,12% | 2,37% | 11,31% | 2,49% | 7,75% | 2,44% | 4,07% |
| 11-12 | 0,93% | -17,65% | 1,40% | -40,87% | 1,42% | -43,09% | 2,49% | 1,95% |
| 12-12 | 7,35% | 693,80% | 3,16% | 125,25% | 2,63% | 85,59% | 2,34% | -5,89% |



CLASE 8.^a



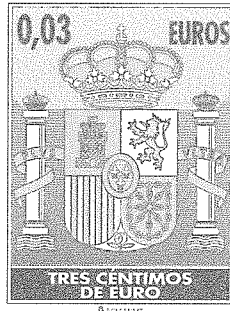
OL0052221

ANEXO

al Informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.^a



OL0052222

| | | |
|---------------------------------|---|--------|
| Denominación del Fondo: | TD: 26 MIXTO, FFA | 5,0533 |
| Denominación del Compartimento: | 0 | |
| Denominación de la Gestora: | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. | |
| Estados agregados: | SI | |
| Período: | 31/12/2012 | |

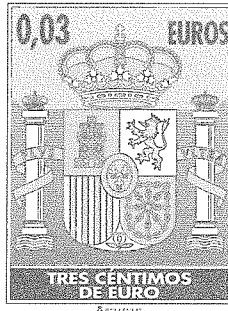
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| Distribución geográfica activos titulizados | Situación actual | | 31/12/2012 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2011 | | Situación inicial | | 05/07/2006 | |
|---|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) |
| Andalucía | 0400 | 291 | 0426 | 29.065.000 | 0452 | 303 | 0478 | 31.978.000 | 0504 | 473 | 0530 | 70.253.000 |
| Aragón | 0401 | 19 | 0427 | 1.856.000 | 0453 | 19 | 0479 | 1.963.000 | 0505 | 39 | 0531 | 5.037.000 |
| Asturias | 0402 | 2 | 0428 | 206.000 | 0454 | 2 | 0480 | 218.000 | 0506 | 4 | 0532 | 516.000 |
| Baleares | 0403 | 1.083 | 0429 | 88.499.000 | 0455 | 1.135 | 0481 | 96.315.000 | 0507 | 1.621 | 0533 | 182.110.000 |
| Canarias | 0404 | 744 | 0430 | 51.031.000 | 0456 | 792 | 0482 | 56.845.000 | 0508 | 1.280 | 0534 | 120.110.000 |
| Cantabria | 0405 | 18 | 0431 | 1.281.000 | 0457 | 19 | 0483 | 1.355.000 | 0509 | 34 | 0535 | 3.842.000 |
| Castilla León | 0406 | 78 | 0432 | 7.241.000 | 0458 | 81 | 0484 | 7.850.000 | 0510 | 133 | 0536 | 15.993.000 |
| Castilla La Mancha | 0407 | 52 | 0433 | 5.661.000 | 0459 | 53 | 0485 | 6.131.000 | 0511 | 127 | 0537 | 17.692.000 |
| Cataluña | 0408 | 250 | 0434 | 28.939.000 | 0460 | 268 | 0486 | 31.767.000 | 0512 | 539 | 0538 | 84.807.000 |
| Ceuta | 0409 | 0 | 0435 | 0 | 0461 | 0 | 0487 | 0 | 0513 | 0 | 0539 | 0 |
| Extremadura | 0410 | 2 | 0436 | 74.000 | 0462 | 2 | 0488 | 81.000 | 0514 | 3 | 0540 | 151.000 |
| Galicia | 0411 | 4 | 0437 | 203.000 | 0463 | 4 | 0489 | 217.000 | 0515 | 6 | 0541 | 412.000 |
| Madrid | 0412 | 493 | 0438 | 53.278.000 | 0464 | 513 | 0490 | 58.125.000 | 0516 | 1.040 | 0542 | 148.701.000 |
| Melilla | 0413 | 0 | 0439 | 0 | 0465 | 0 | 0491 | 0 | 0517 | 0 | 0543 | 0 |
| Murcia | 0414 | 26 | 0440 | 1.794.000 | 0466 | 28 | 0492 | 2.038.000 | 0518 | 46 | 0544 | 5.142.000 |
| Navarra | 0415 | 58 | 0441 | 5.533.000 | 0467 | 62 | 0493 | 6.345.000 | 0519 | 134 | 0545 | 17.688.000 |
| La Rioja | 0416 | 25 | 0442 | 1.640.000 | 0468 | 25 | 0494 | 1.810.000 | 0520 | 42 | 0546 | 4.281.000 |
| Comunidad Valenciana | 0417 | 540 | 0443 | 40.273.000 | 0469 | 570 | 0495 | 45.611.000 | 0521 | 1.060 | 0547 | 112.674.000 |
| País Vasco | 0418 | 495 | 0444 | 42.854.000 | 0470 | 532 | 0496 | 47.596.000 | 0522 | 885 | 0548 | 110.585.000 |
| Total España | 0419 | 4.180 | 0445 | 359.408.000 | 0471 | 4.408 | 0497 | 396.245.000 | 0523 | 7.468 | 0549 | 900.001.000 |
| Otros países Unión Europea | 0420 | 0 | 0446 | 0 | 0472 | 0 | 0498 | 0 | 0524 | 0 | 0550 | 0 |
| Resto | 0422 | 0 | 0448 | 0 | 0474 | 0 | 0500 | 0 | 0526 | 0 | 0552 | 0 |
| Total General | 0425 | 4.180 | 0450 | 359.408.000 | 0475 | 4.408 | 0501 | 396.245.000 | 0527 | 7.468 | 0553 | 900.001.000 |

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



CLASE 8.^a



0L0052223

Denominación del Fondo: TDA 88 INMATO, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Estado emisor: España
 Estado agregador: España
 Fecha: 31/12/2012

Denominación del Fondo: TDA 88 INMATO, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Estado emisor: España
 Estado agregador: España
 Fecha: 31/12/2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIENDOS Y PASIVOS

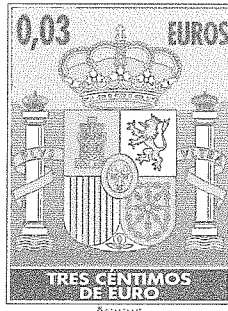
CUADRO B

| Divisa/Activos Ilustrados | Situación actual | | 31/12/2012 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2011 | | Situación inicial | |
|---------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | Nº de activos vivos | Importe pendiente en Divisa | Importe pendiente en euros | Nº de activos vivos | Importe pendiente en Divisa | Importe pendiente en euros | Nº de activos vivos | Importe pendiente en Divisa | Importe pendiente en euros | Importe pendiente en euros |
| Euro | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EEUU Dólar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Japón Yen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reino Unido Libra | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

(1) Entendido como Importe pendiente al Importe de principal pendiente de reembolso



CLASE 8.^a



OL0052224

S.06.5

Denominación del Fondo: ION 28 MIXTO, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Tuitización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tuitización, S.A.
 Estados agregados: SI
 Período: 31/12/2012

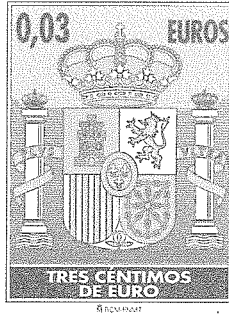
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1) | Situación actual | | 31/12/2012 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2011 | | Situación inicial | | 05/07/2006 |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------|
| | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | Nº de activos vivos | Importe pendiente | |
| 0% - 40% | 1100 | 2.029 | 1120 | 1.994 | 1130 | 109.674.000 | 1140 | 133.421.000 | 1150 | 133.421.000 | |
| 40% 60% | 1101 | 1.248 | 1121 | 1.299 | 1131 | 143.610.000 | 1141 | 247.829.000 | 1151 | 247.829.000 | |
| 60% 80% | 1102 | 863 | 1122 | 1.044 | 1132 | 132.263.000 | 1142 | 446.129.000 | 1152 | 446.129.000 | |
| 80% 100% | 1103 | 40 | 1123 | 71 | 1133 | 10.696.000 | 1143 | 72.621.000 | 1153 | 72.621.000 | |
| 100% 120% | 1104 | 0 | 1124 | 0 | 1134 | 0 | 1144 | 0 | 1154 | 0 | |
| 120% 140% | 1105 | 0 | 1125 | 0 | 1135 | 0 | 1145 | 0 | 1155 | 0 | |
| 140% 160% | 1106 | 0 | 1126 | 0 | 1136 | 0 | 1146 | 0 | 1156 | 0 | |
| superior al 160% | 1107 | 0 | 1127 | 0 | 1137 | 0 | 1147 | 0 | 1157 | 0 | |
| Total | | 4.180 | 3228 | 4.408 | 1138 | 396.243.000 | 1148 | 900.000.000 | 1158 | 900.000.000 | |
| Media ponderada (%) | | 1108 | 1128 | 1139 | 1139 | 50,71 | | 60,94 | | | |

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



CLASE 8.^a



0L0052225

| | | |
|-------------------------------|---|--------|
| Deposición del Fondo: | TDA 28 MIXTO, FIA | 3.05.5 |
| Deposición del Compartimento: | 0 | |
| Deposición de la Gestora: | Triluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A. | |
| Estados agregados: | SI | |
| Periodo: | 31/12/2012 | |

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

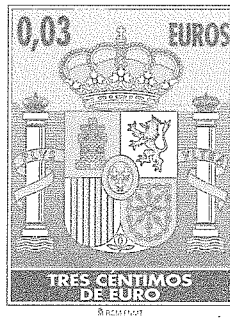
CUADRO D

| Rendimiento índice del periodo índice de referencia (1) | Nº de activos | Principal pendiente | Margen ponderado sobre índice de referencia (2) | Tipo de interés medio ponderado (2) |
|--|------------------|---------------------|--|--|
| MEJOR | 28 | 1.410 | 1,34 | 3,24 |
| IPBA | 209 | 16.941.000 | 0,2 | 3,85 |
| EUROBOR | 3.942 | 341.284.000 | 0,78 | 2,98 |
| Total | 4.005 | 4.180.1415 | 359.408.000/425 | 0,75 |
| | | | | 1,955 |
| | | | | 3 |

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



CLASE 8.ª

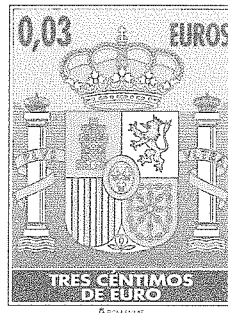


OL0052226

| Tipo de interés nominal | Situación actual | | 31/12/2012 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2011 | | Situación Inicial | | 05/07/2006 | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente |
| Inferior al 1% | 1500 | 35 | 1524 | 4.550.000 | 1542 | 0 | 1563 | 0 | 1584 | 0 | 1605 | 0 |
| 1% - 1,49% | 1501 | 75 | 1522 | 7.633.000 | 1543 | 35 | 1564 | 4.799.000 | 1585 | 0 | 1606 | 0 |
| 1,5% - 1,99% | 1502 | 14 | 1523 | 1.291.000 | 1544 | 94 | 1565 | 10.999.000 | 1586 | 0 | 1607 | 0 |
| 2% - 2,49% | 1503 | 473 | 1524 | 47.276.000 | 1545 | 976 | 1566 | 96.656.000 | 1587 | 1 | 1608 | 106.000 |
| 2,5% - 2,99% | 1504 | 909 | 1525 | 83.796.000 | 1546 | 564 | 1567 | 54.676.000 | 1588 | 985 | 1609 | 134.899.000 |
| 3% - 3,49% | 1505 | 1.456 | 1526 | 139.075.000 | 1547 | 1.632 | 1568 | 163.460.000 | 1589 | 2.017 | 1610 | 264.563.000 |
| 3,5% - 3,99% | 1506 | 329 | 1527 | 26.114.000 | 1548 | 722 | 1569 | 16.866.000 | 1590 | 2.300 | 1611 | 288.535.000 |
| 4% - 4,49% | 1507 | 884 | 1528 | 49.361.000 | 1549 | 885 | 1570 | 49.367.000 | 1591 | 1.999 | 1612 | 193.816.000 |
| 4,5% - 4,99% | 1508 | 4 | 1529 | 33.000 | 1550 | 0 | 1571 | 0 | 1592 | 194 | 1613 | 17.137.000 |
| 5% - 5,49% | 1509 | 0 | 1530 | 0 | 1551 | 0 | 1572 | 0 | 1593 | 9 | 1614 | 604.000 |
| 5,5% - 5,99% | 1510 | 0 | 1531 | 0 | 1552 | 0 | 1573 | 0 | 1594 | 1 | 1615 | 164.000 |
| 6% - 6,49% | 1511 | 1 | 1532 | 260.000 | 1553 | 0 | 1574 | 0 | 1595 | 2 | 1616 | 0 |
| 6,5% - 6,99% | 1512 | 0 | 1533 | 0 | 1554 | 0 | 1575 | 0 | 1596 | 2 | 1617 | 177.000 |
| 7% - 7,49% | 1513 | 0 | 1534 | 0 | 1555 | 0 | 1576 | 0 | 1597 | 0 | 1618 | 0 |
| 7,5% - 7,99% | 1514 | 0 | 1535 | 0 | 1556 | 0 | 1577 | 0 | 1598 | 0 | 1619 | 0 |
| 8% - 8,49% | 1515 | 0 | 1536 | 0 | 1557 | 0 | 1578 | 0 | 1599 | 0 | 1620 | 0 |
| 8,5% - 8,99% | 1516 | 0 | 1537 | 0 | 1558 | 0 | 1579 | 0 | 1600 | 0 | 1621 | 0 |
| 9% - 9,49% | 1517 | 0 | 1538 | 0 | 1559 | 0 | 1580 | 0 | 1601 | 0 | 1622 | 0 |
| 9,5% - 9,99% | 1518 | 0 | 1539 | 0 | 1560 | 0 | 1581 | 0 | 1602 | 0 | 1623 | 0 |
| Superior al 10% | 1519 | 0 | 1540 | 0 | 1561 | 0 | 1582 | 0 | 1603 | 0 | 1624 | 0 |
| Total | 1520 | 4.180 | 1541 | 359.409.000 | 1562 | 4.408 | 1583 | 396.245.000 | 1604 | 7.468 | 1625 | 900.001.000 |
| Tipo de interés medio ponderado de los activos (%) | | | 9542 | 3 | | 2,31 | 9984 | 1,62 | | 1626 | | 3,54 |
| Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%) | | | 9543 | 0,85 | | 9985 | | | | | | |



CLASE 8.ª



OL0052227

| | |
|---------------------------------|---|
| S.065 | |
| Denominación del Fondo: | TDA 26 MIXTO, FTA |
| Denominación del Compartimento: | 0 |
| Denominación de la Gestora: | Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A. |
| Estados agregados: | SI |
| Periodo: | 31/12/2012 |

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

| Concentración | Situación actual | | 31/12/2012 | | Situación cierre anual anterior | | 31/12/2011 | | Situación inicial | |
|---|------------------|------|------------|------|---------------------------------|------|------------|------|-------------------|------|
| | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 1,46 | 2090 | 1,38 | 2090 | 39,65 | 2090 | 39,65 | 2090 | 39,65 | 2090 |
| Sector: (1) | | 2010 | | 2020 | | 2090 | | 2090 | | 2090 |

(1) Indique la denominación del sector con mayor concentración

(2) Indicar código CNAE con dos niveles de agregación



CLASE 8.^a



OL0052228

| | | |
|---|---|-------|
| Denominación del fondo: | TDA 28 MKTO. FTA | 3.823 |
| Denominación del compartimento: | 0 | |
| Denominación de la gestora: | Tubalción de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tubalción, S.A. | |
| Estado agregado: | SI | |
| Período de la declaración: | 31/12/2012 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | TDA 28 MKTO. FTA | |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO C

| Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo | Situación Actual | | 31/12/2012 | | 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 euros | Nº de pasivos emitidos | Importe pendiente en euros |
| Euro - EUR | 3000 | 3060 | 369.882,000 | 3110 | 3234 | 808.100,000 | 3355 | 808.100,000 |
| EELU Dólar - USD | 3110 | 3070 | 0 | 3120 | 0 | 0 | 3360 | 0 |
| Yapón Yen - JPY | 3220 | 3090 | 0 | 3190 | 0 | 0 | 3370 | 0 |
| Reino Unido Libra - GBP | 3330 | 3059 | 0 | 3200 | 0 | 0 | 3380 | 0 |
| Otros | 3440 | 0 | 0 | 3210 | 0 | 0 | 3390 | 0 |
| Total | 3099 | 3081 | 369.882,000 | 3160 | 3234 | 808.100,000 | 3350 | 808.100,000 |

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

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

Banco de Sabadell, S.A.
D. Juan Luis Sabater Navarro

Caja Castilla La Mancha Renting, S.A.
D. Francisco Jesús Cepeda González

Unicorp Corporación Financiera, S.A.
D. Rafael Morales – Arce Serrano

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Estugest, S.A.U.
D. Enric López Milá

Sector de Participaciones Integrales, S.L.
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 2012, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2013, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 124 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del OL0052106 al OL0052228, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja con número OL0076801 del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo