

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 2010**

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

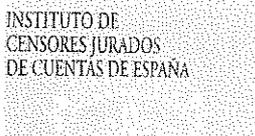
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

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



Francisco J. Fuentes García



Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

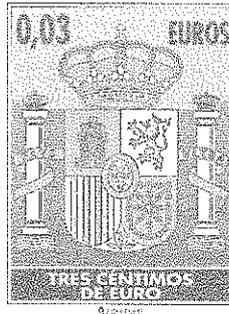
28 de abril de 2011

Año 2011 Nº 01/11/04560
IMPORTE COLEGIAL: 90,00 EUR

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



CLASE 8.ª
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

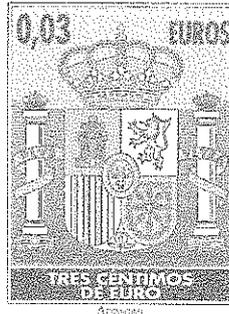


OK6323191

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



CLASE 8.^a
ANEXO I



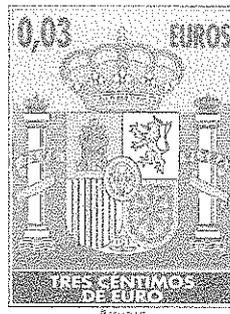
OK6323192

ÍNDICE

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

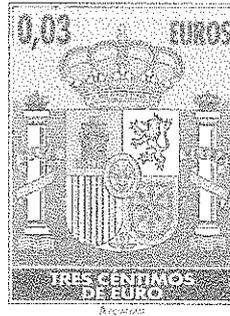


CLASE 8.^a
CONTABILIDAD



OK6323193

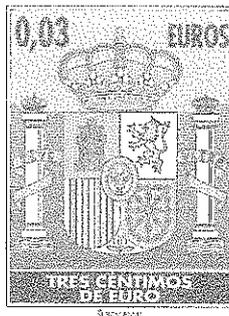
BALANCES DE SITUACIÓN



OK6323194

CLASE B.^a
CONTABILIDADTDA 26-MIXTO, F.T.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		428.181	503.577
I. Activos financieros a largo plazo	6	428.181	503.757
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias		376.754	446.213
Certificados de transmisión hipotecaria		47.691	52.550
Activos dudosos		3.746	5.244
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(10)	(250)
II. Activos por impuestos diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		61.434	58.558
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	25.386	26.338
Deudores y otras cuentas a cobrar		1.289	916
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias		21.278	22.381
Certificados de transmisión hipotecaria		1.799	1.766
Activos dudosos		156	103
Intereses y gastos devengados no vencidos		864	1.172
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	36.048	32.220
Tesorería		36.048	32.220
TOTAL ACTIVO		489.615	562.315



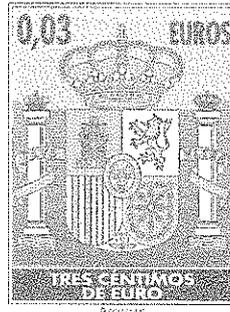
OK6323195

CLASE 8.^a
www.invernospueblo.comTDA 26-MIXTO, F.T.A.
Balances de Situación
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		461.539	532.920
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	461.539	532.920
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		432.035	502.354
Series subordinadas		28.500	28.500
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado		150	350
Derivados	9		
Derivados de cobertura		854	1.716
III. Pasivo por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		28.214	32.401
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	25.665	28.306
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas		23.232	22.480
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.069	914
Deudas con entidades de crédito			
Otras deudas con entidades de crédito		59	59
Intereses y gastos devengados no vencidos		40	58
Derivados			
Derivados de cobertura		1.265	4.795
VII. Ajustes por periodificaciones	9	2.549	4.095
Comisiones			
Comisión sociedad gestora		12	15
Comisión agente financiero/pagos		6	7
Comisión variable - resultados realizados		2.525	4.073
Otros		6	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(138)	(3.006)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Cobertura de flujos de efectivo	9	(138)	(3.006)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		489.615	562.315

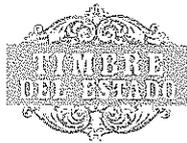


CLASE 8.^a
CONTABILIDAD

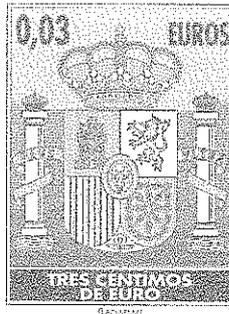


OK6323196

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



CLASE 8.ª
MUEBRES COMERCIO



OK6323197

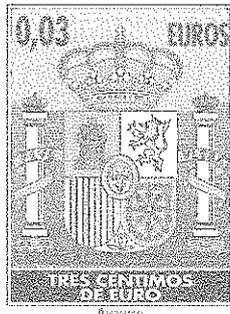
TDA 26-MIXTO, F.T.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

Nota	Miles de euros	
	2010	2009
1. Intereses y rendimientos asimilados	14.201	26.221
Derechos de crédito	14.054	25.848
Otros activos financieros	147	373
2. Intereses y cargas asimilados	(11.986)	(24.488)
Obligaciones y otros valores negociables	(5.125)	(11.270)
Deudas con entidades de crédito	(4)	(18)
Otros pasivos financieros	(6.857)	(13.200)
A) MARGEN DE INTERESES	2.215	1.733
3. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
4. Diferencias de cambio (neto)	-	-
5. Otros ingresos de explotación	-	-
6. Otros gastos de explotación	(1.599)	(1.483)
Servicios exteriores	-	-
Servicios de profesionales independientes	(15)	(36)
Tributos	-	-
Otros gastos de gestión corriente	-	-
Comisión de sociedad gestora	(76)	(68)
Comisión del agente financiero/pagos	(37)	(39)
Comisión variable -- resultados realizados	(1.459)	(1.340)
Otros gastos	(12)	-
7. Deterioro de activos financieros (neto)	(616)	(250)
Deterioro neto de derechos de crédito (-)	(616)	(250)
8. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	-	-
10. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
11. Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-

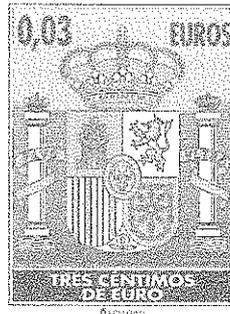


CLASE 8.^a



OK6323198

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO



OK6323199

CLASE 8.ª

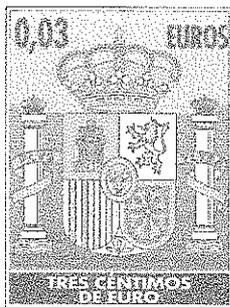
TDA 26-MIXTO, F.T.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Nota	Miles de euros	
	2010	2009
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2.360)	(1.324)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.153	(1.026)
Intereses cobrados de los activos titulizados	14.362	27.300
Intereses pagados por valores de titulización	(4.970)	(16.297)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(8.382)	(12.386)
Intereses cobrados de inversiones financieras	147	373
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(4)	(16)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(3.122)	(3.478)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(78)	(92)
Comisiones pagadas al agente financiero	(37)	(40)
Comisiones variables pagadas	(3.007)	(3.346)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(391)	3.180
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	3.015
Otros	(391)	165
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	6.188	(7.261)
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	6.409	(7.040)
Cobros por amortización de derechos de crédito	75.976	93.758
Pagos por amortización de valores de titulización	(69.567)	(100.798)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(221)	(221)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(200)	(200)
Otros deudores y acreedores	(21)	(21)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	3.828	(8.585)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7 32.220	40.806
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7 36.048	32.220

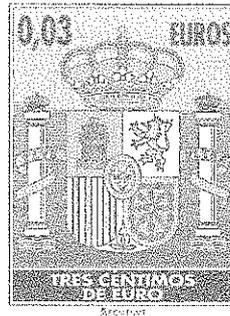


CLASE 8.ª



OK6323200

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS



OK6323201

CLASE 8.ª
MARCA REGISTRADA

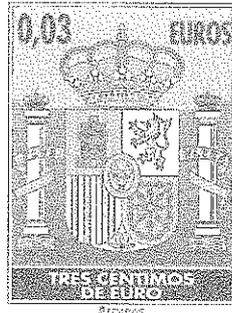
TDA 26-MIXTO, F.T.A.

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
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 periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		<u>-</u>	<u>-</u>
2. Cobertura de los flujos de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por valoración		(3.989)	(8.230)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		(3.989)	(8.230)
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		6.857	13.200
Otras reclasificaciones		(2.868)	(4.970)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		<u>-</u>	<u>-</u>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos			
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		<u>-</u>	<u>-</u>

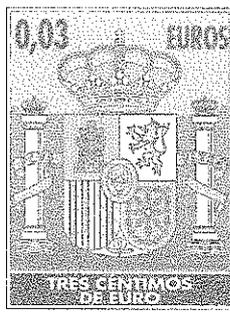


CLASE 8.^a
MONEDAS



OK6323202

MEMORIA



OK6323203

CLASE 8.ª

TDA 26-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

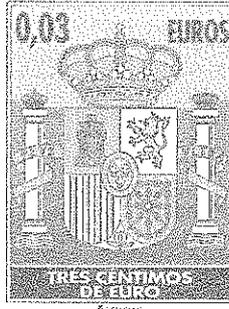
TDA 26-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 5 de julio de 2006, agrupando un importe total de Participaciones Hipotecarias y de Certificados de Transmisión de Hipoteca de 900.000.000 euros (Nota 6). La fecha de constitución marca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

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

El activo de TDA 26-MIXTO está integrado por Participaciones Hipotecarias y Certificación de Transmisión de Hipoteca emitidos por Banco Guipuzcoano y Banca March, sobre préstamos concedidos para la adquisición, construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una Sociedad de Tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los Préstamos Hipotecarios participados, se encuentran Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente no excede, a la fecha de emisión de las Participaciones Hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 1"). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representa un importe total de 825.000.000 euros.

El resto de los Préstamos Hipotecarios participados son Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes Certificados de Transmisión de Hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario (en adelante, "Préstamos Hipotecarios 2"). El Saldo Nominal Pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El Saldo Inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representa un importe total de 75.000.000 euros.



OK6323204

CLASE 8.ª

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y los Préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de Participaciones y Certificados de Préstamos Hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los Bonos, y siempre de acuerdo con el Orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

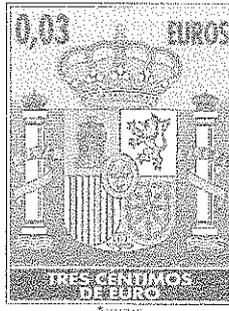
Bajo una hipótesis de amortizaciones anticipadas del 13%, el Fondo se extinguiría en julio de 2018.

c) Recursos Disponibles del Fondo

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

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

- El saldo de la Cuenta de Tesorería que tenga como origen las Participaciones Hipotecarias, que estará compuesto por:
 - (i) cualquier cantidad que corresponda a las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo, (correspondientes a los tres (3) Períodos de Cálculo inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago),



OK6323205

CLASE 8.ª

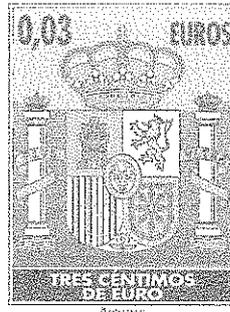
- (ii) el Avance Técnico solicitado a los Cedentes que corresponda a las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo y no reembolsado;
 - (iii) las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 1,
 - (iv) en su caso, las Cantidades Netas BG-1 y BM-1 percibidas en virtud de los Contratos 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) Períodos de Cálculo inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago); entre las mismas se contarán las indemnizaciones que cada Cedente reciba como beneficiario de los contratos de seguros de daños y cualesquiera otras cantidades a las que el Fondo tenga derecho como titular de las Participaciones, las cuales estarán ingresadas en la Cuenta de Cobros.
 - Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo y el saldo de la Cuenta de Cobros, que tengan como origen las Participaciones Hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.

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

- El saldo de la Cuenta de Tesorería que tenga como origen los Certificados de Transmisión de Hipoteca, que estará compuesto por:
 - (i) cualquier cantidad que corresponda a los Certificados de Transmisión de Hipoteca, (correspondientes a los tres (3) 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;



OK6323206



CLASE 8.ª

- (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 estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo y el saldo de la Cuenta de Cobros, que tengan como origen los Certificados de Transmisión de Hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos.

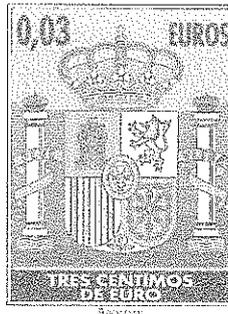
d) Insolvencia del Fondo

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

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



CLASE 8.^a



OK6323207

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 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.

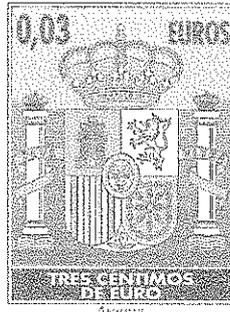
3. Pago a prorrata entre los mismos de las cantidades a pagar por la Parte B de los Contratos de Permuta de Intereses BG-1 y BM-1 y, en caso de resolución de los citados Contratos por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo.

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.



OK6323208

CLASE 8.^a
ORDENACIÓN

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

El pago de los Intereses de los Bonos de la Serie 1-C se postergará, pasando a ocupar la posición 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.

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.

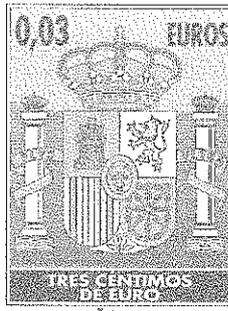
13. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 1.

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

15. Pago del Margen de Intermediación Financiera 1.

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

1. Gastos Ordinarios y Extraordinarios e Impuestos.



OK6323209

CLASE 8.ª

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

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

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

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

4. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie 2-A.

5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie 2-B.

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

(i) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos sea superior al 12,4% del saldo inicial de los Certificados a la Fecha de Constitución del Fondo; y

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

6. Amortización del principal de las Series 2-A y 2-B, conforme a las reglas establecidas en el apartado 4.9.2.2 de la Nota de Valores.

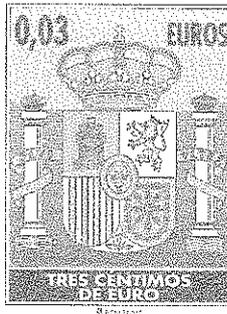
7. En caso de que concurra la situación descrita en el número (5º) anterior, pago de los Intereses de los Bonos de la Serie 2-B.

8. Dotación del Fondo de Reserva 2.

9. Pago liquidativo de los Contratos de Permuta de Intereses BG-2 y BM-2 a prorrata entre los mismos.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OK6323210

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

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

Otras reglas

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

- Los Recursos Disponibles 1 y los Recursos Disponibles 2 del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
- Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
- Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

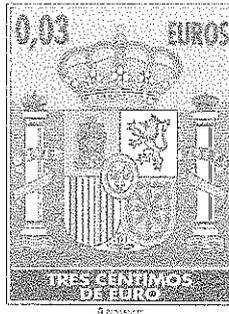
La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal de los Préstamos para Gastos Iniciales 1 y 2 tendrá carácter individual para cada Cedente, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las Cuentas Individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el Contrato de Gestión Interna Individualizada.

e) Gestión del Fondo

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



CLASE 8.^a
www.cnmv.es



OK6323211

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

f) Administrador de los Derechos de Crédito

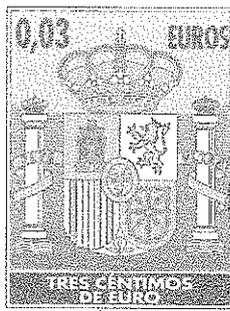
Banco Guipuzcoano, S.A. y Banca March, S.A. no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que llevan a cabo como administradores de los Derechos de Crédito.

g) Agente financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo ha realizado con el Banco Santander Central Hispano, S.A., en adelante el SCH, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada Fecha de Pago.
- Agente de Pagos de los intereses y amortizaciones de los Bonos de Titulización.
- El SCH se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo.

No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora está facultada para sustituir al Agente de Pagos, siempre que ello esté permitido por la legislación vigente y se obtenga, en caso de ser necesario, la autorización de las autoridades competentes. La causa que motive la sustitución deberá ser grave y poder suponer un perjuicio para los intereses de los titulares de los Bonos y un descenso de las calificaciones de los Bonos otorgadas por las Agencias de Calificación. La sustitución se comunicará a la CNMV, a las Agencias de Calificación y a los Cedentes.



OK6323212

CLASE 8.ª

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

h) Contraparte del Swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con CALYON y HSBC dos Contratos de Permuta Financiera de Intereses o Swap.

i) Contraparte de los Préstamos Subordinados

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

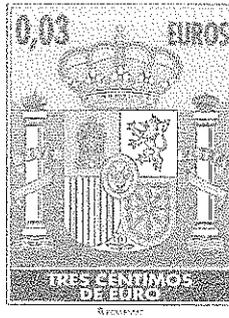
j) Normativa legal

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

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



CLASE 8.ª



OK6323213

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. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, al Impuesto sobre el Valor Añadido.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

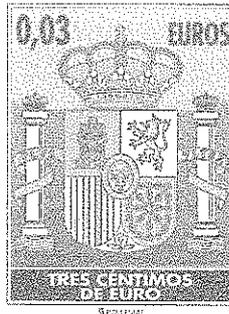
En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2010. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General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

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2010 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio de cada uno de los compartimentos.

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

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

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



OK6323214

CLASE 8.ª

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 2010, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2009 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2009.

Con el fin de facilitar la comparación de las cifras del ejercicio 2010 con las del ejercicio anterior, algunas de las cifras del pasivo del ejercicio 2009 han sido reclasificadas entre corriente y no corriente sin que dicha modificación afecte al saldo total de los Bonos del Fondo.

d) Agrupación de partidas

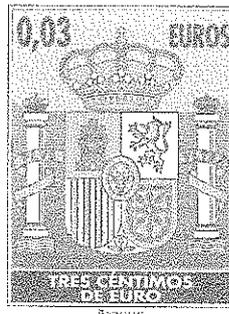
En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

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



CLASE 8.ª



OK6323215

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

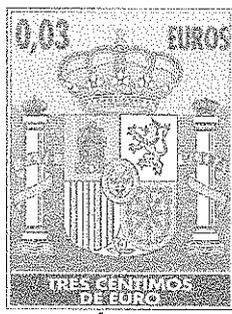
c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.



OK6323216

CLASE 8.^a

e) **Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

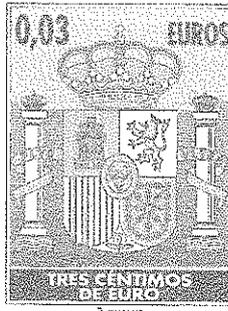
Valoración posterior

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

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

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

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



OK6323217

CLASE 8.ª

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

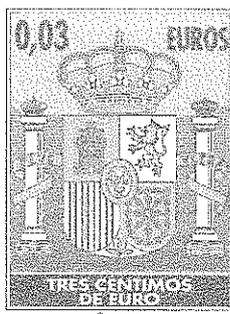
Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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



CLASE 8.ª



OK6323218

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

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

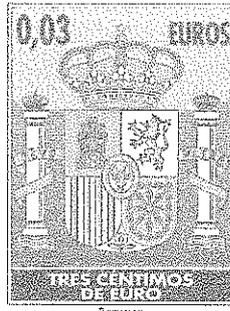
Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

i) Impuesto sobre Sociedades

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



CLASE 8.ª



OK6323219

j) Coberturas contables

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

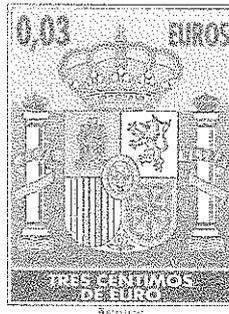
Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o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

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

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

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

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



OK6323220

CLASE 8.ª

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

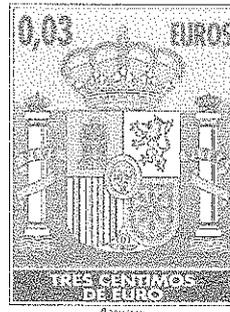
El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al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

- **Derechos de crédito**

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

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

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



OK6323221

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

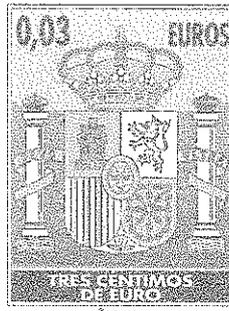
- Tratamiento general

Criterio aplicado desde del 1 de julio de 2010	(%)	
Hasta 6 meses		25
Más de 6 meses, sin exceder de 9		50
Más de 9 meses, sin exceder de 12		75
Más de 12 meses		100

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



CLASE 8.ª



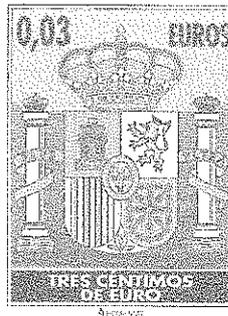
OK6323222

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



OK6323223

CLASE 8.ª

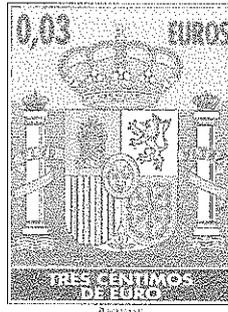
Desde el 1 de julio de 2010, la cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota. Con anterioridad al 1 de julio de 2010, se debían aplicar los siguientes criterios:

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

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

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

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



OK6323224

CLASE B.^a

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2010 y 2009 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

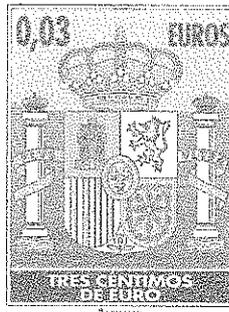
La Entidad ha calculado el deterioro del ejercicio 2010 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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



CLASE 8.ª



OK6323225

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

- Riesgo de tipo de cambio

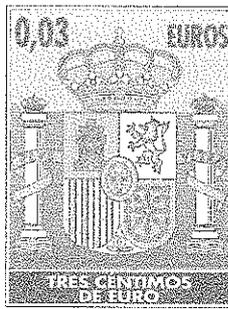
El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

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.



CLASE 8.ª



OK6323226

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, prestamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009. 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.

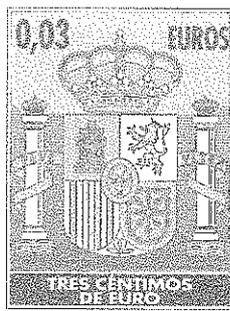
Riesgo de crédito

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

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

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

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



OK6323227

CLASE 8.ª

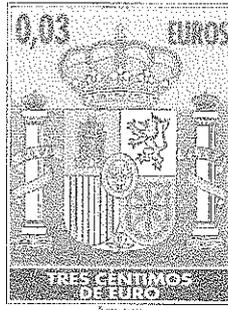
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	2010	2009
Derechos de crédito	452.278	529.179
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.289	916
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	36.048	32.220
Total Riesgo	489.615	562.315

6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1.289	1.289
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	376.754	21.278	398.032
Certificados de transmisión hipotecaria	47.691	1.799	49.490
Activos dudosos	3.746	156	3.902
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(10)	-	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	864	864
	<u>428.181</u>	<u>25.386</u>	<u>453.567</u>
Miles de euros			
	2009		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	916	916
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	446.213	22.381	468.594
Certificados de transmisión hipotecaria	52.550	1.766	54.316
Activos dudosos	5.244	103	5.347
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(250)	-	(250)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.172	1.172
	<u>503.757</u>	<u>26.338</u>	<u>530.095</u>



OK6323228

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS

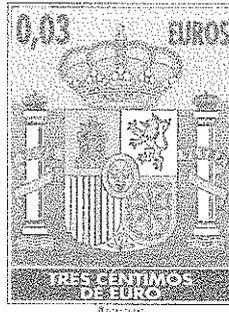
6.1 Derechos de crédito

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 2010 es del 2,79% (2009: 3,17%).
- Los Préstamos Hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos Préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad Emisora por los Préstamos Hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la Entidad Emisora por dichos Préstamos.
- El Fondo tendrá derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca. Los pagos a realizar por la Entidad Emisora al Fondo se realizarán en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia Entidad Emisora o en aquella otra cuenta que el Fondo notifique a la Entidad Emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispondrá en el Agente Financiero, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Servicios Financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realizará todos los pagos en Fecha de Pago.



CLASE 8.ª

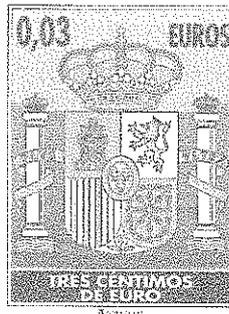


OK6323229

- La Entidad Emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de las Participaciones y los Certificados.
- Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Las Participaciones y los Certificados representados en un Título Múltiple se encuentran depositados en el SCH.
- Entre los Préstamos Hipotecarios participados, se encuentran Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las Participaciones Hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario. El resto de Préstamos Hipotecarios participados son Préstamos en los que el Saldo Nominal Pendiente excede, a la fecha de emisión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los Préstamos Hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo han sido verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de Participaciones Hipotecarias y de Certificados de Transmisión de Hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los Préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma Entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las Entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.



CLASE 8.ª

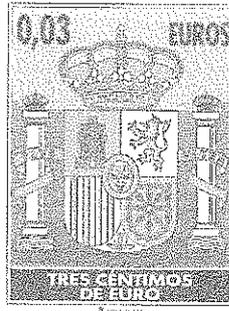


OK6323230

- Los bienes hipotecados han sido tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
- Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 11 de julio de 2006.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el Emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos, correspondientes a Préstamos Hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca.

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



OK6323231

CLASE 8.^a
Derechos de crédito

El movimiento de los derechos de crédito durante el ejercicio 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2010			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	468.594	-	(70.562)	398.032
Certificados de transmisión hipotecaria	54.316	-	(4.826)	49.490
Activos dudosos	5.347	13	(1.458)	3.902
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(250)	-	240	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1.172	14.054	(14.362)	864
	<u>529.179</u>	<u>14.067</u>	<u>(90.968)</u>	<u>452.278</u>
	Miles de euros			
	2009			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	564.054	-	(95.460)	468.594
Certificados de transmisión hipotecaria	59.212	-	(4.896)	54.316
Activos dudosos	11.859	-	(6.512)	5.347
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(250)	-	(250)
Intereses y gastos devengados no vencidos	5.566	25.848	(30.242)	1.172
	<u>640.691</u>	<u>25.598</u>	<u>(137.110)</u>	<u>529.179</u>

En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales, se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2010 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 7,92% (2009: 8,75%).

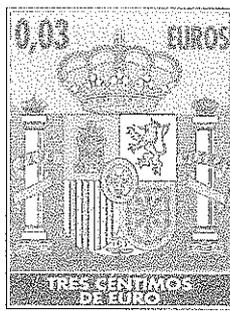
Al 31 de diciembre de 2010 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,79% (2009: 3,17%), con un tipo máximo de 8,99% (2009: 6,99%) y mínimo inferior al 1% (2009: 1%).

Durante el ejercicio 2010 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 14.054 miles de euros (2009: 25.848 miles de euros), de los que 864 miles de euros (2009: 1.172 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

Al 31 de diciembre de 2010 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los citados activos deteriorados es de 616 miles de euros, correspondiendo 856 miles de euros a pérdidas procedentes de la baja de activos considerados como fallidos y 240 miles de euros a recuperaciones netas de deterioro, (2009: pérdida de 250 miles de euros), habiéndose registrado en la cuenta "Deterioro neto de derechos de crédito".



CLASE 8.ª



OK6323232

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado anteriormente, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente.

Ni al 31 de diciembre de 2010 ni al 31 de diciembre de 2009 se han realizado reclasificaciones de activos.

6.2 Deudores y otras cuenta a cobrar

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

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en el Santander Central Hispano y en el Banco de Sabadell, como materialización de una Cuenta de Cobros (a través de la cual se materializarán en cada Fecha de Cobro todos los ingresos que el Fondo debe recibir de los cedentes derivados de los préstamos hipotecarios) y de una Cuenta de Tesorería (en la cual el Fondo transferirá desde la Cuenta de Cobros, todos los ingresos de los cedentes anteriormente mencionados). Ambas cuentas devengarán un interés, que se liquidará mensualmente, igual al que resulte de disminuir con un margen de 0,15% la media de los Tipos Eonia diarios correspondientes al mes en curso.

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

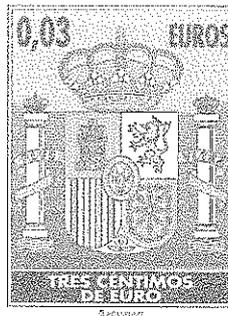
	Miles de euros	
	2010	2009
Tesorería	36.048	32.220
Saldo final	36.048	32.220

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

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



CLASE 8.^a
VALORES NEGOCIABLES



OK6323233

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

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

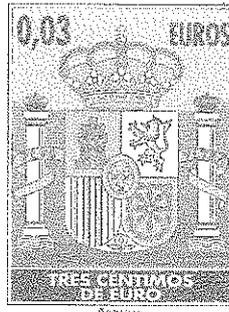
8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2010		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	432.035	23.232	455.267
Series subordinadas	28.500	-	28.500
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1.069	1.069
	<u>460.535</u>	<u>24.301</u>	<u>484.836</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	150	-	150
Otras deudas con entidades de crédito	-	59	59
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	40	40
	<u>150</u>	<u>99</u>	<u>249</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	854	1.265	2.119
	<u>854</u>	<u>1.265</u>	<u>2.119</u>



CLASE 8.ª



OK6323234

	Miles de euros		
	2009		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	502.354	22.480	524.834
Series subordinadas	28.500	-	28.500
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	914	914
	<u>530.854</u>	<u>23.394</u>	<u>554.248</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	350	-	350
Otras deudas con entidades de crédito	-	59	59
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	58	58
	<u>350</u>	<u>117</u>	<u>467</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	1.716	4.795	6.511
	<u>1.716</u>	<u>4.795</u>	<u>6.511</u>

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos 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

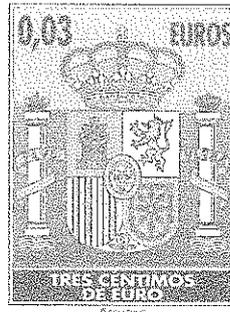
El importe de la emisión de bonos se divide en dos Grupos de bonos. La Grupo 1 está constituida por cinco Series:

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%.



CLASE 8.ª



OK6323235

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%.

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

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

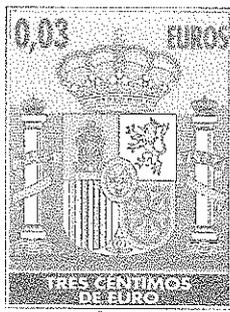
Las Fechas de Pago son los días 28 de los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año, o en caso de no ser éste Día Hábil, el inmediatamente siguiente Día Hábil. La primera Fecha de Pago del Fondo será el 30 de octubre de 2006.

Amortización de los Bonos

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



CLASE 8.ª



OK6323236

Amortización de los Bonos del Grupo 1

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

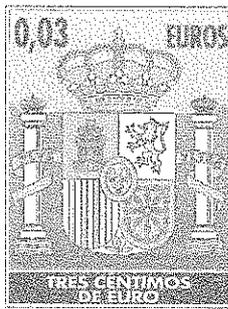
Serie 1-D: La amortización del principal de los Bonos de la Serie 1-D se realizará en la Fecha de Vencimiento Legal o en la fecha de liquidación del Fondo, si es anterior, por el importe de los Recursos Disponibles 1 aplicado en dicha fecha a la amortización de la Serie 1-D, conforme al Orden de Prelación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

Amortización de los Bonos del Grupo 2

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

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

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



OK6323237

CLASE 8.ª

Vencimiento de los Bonos

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

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

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

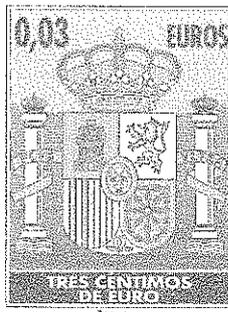
La emisión de los Bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

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

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2010 y 2009, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

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

	Miles de euros	
	2009	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	625.632	28.500
Amortización	(100.798)	-
Saldo final	524.834	28.500



OK6323238

CLASE 8.ª

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc..) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

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

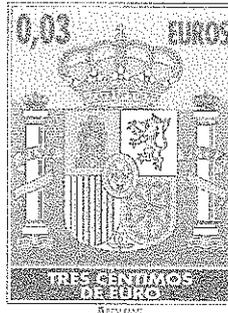
Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 5.125 miles de euros (2009: 11.270 miles de euros), de los que 1.069 miles de euros (2009: 914 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" del balance de situación.

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

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



CLASE 8.ª



OK6323239

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el rating asignado por las Agencias de calificación Fitch y Moody's para las distintas series de bonos es el siguiente:

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

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

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

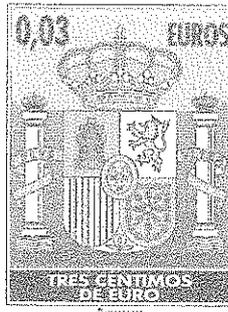
	<u>Miles de euros</u>
Banco Guipuzcoano	584
Banca March	<u>316</u>
Saldo inicial	<u>900</u>

Saldo al 31 de diciembre de 2010 135 miles de euros.

Tipo de interés anual: Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Finalidad: Pago de los Gastos Iniciales correspondientes a los Bonos del Grupo 1 del Fondo.

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



OK6323240

CLASE 8.ª
VALOR NOMINALPRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

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

Saldo al 31 de diciembre de 2010 15 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 2 del Fondo.

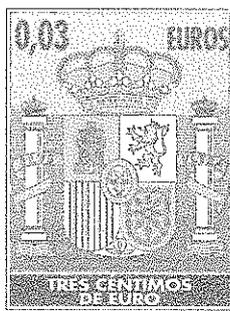
Amortización: Se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera Fecha de Pago (30 de octubre de 2006).

El movimiento producido en los préstamos durante los ejercicios 2010 y 2009, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

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



CLASE 8.ª



OK6323241

	Miles de euros	
	2009	
	Préstamo para gastos iniciales 1	Préstamo para gastos iniciales 2
Saldo inicial	450	100
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(135)	(65)
Saldo final	315	35

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han devengado intereses de los préstamos subordinados para gastos iniciales por importe total de 4 miles de euros (2009: 18 miles de euros), encontrándose pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2010, 40 miles de euros (2009: 58 miles de euros) estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

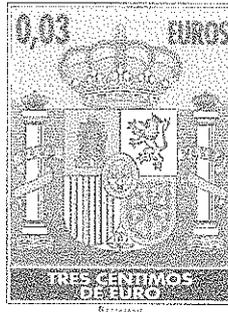
La celebración del Contrato de Swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los Derechos de crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión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

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

1. Con CALYON, los Contratos de Permuta de Intereses BG-1 y BG-2.



CLASE 8.ª
www.tesoro.es



OK6323243

Cantidad a Pagar por la Parte A

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

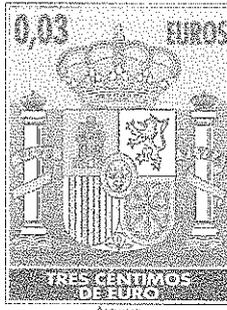
Cantidad a Pagar por la Parte B

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

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



CLASE 8.ª



OK6323244

2. Contrato de Permuta de Intereses BG-2

Importe Nocial del Contrato de Permuta de Intereses BG-2

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

Cantidad a Pagar por la Parte A

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

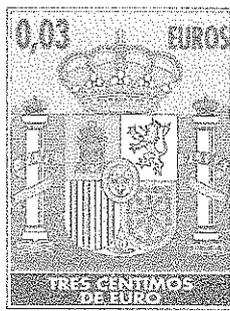
Cantidad a Pagar por la Parte B

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

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



CLASE 8.ª

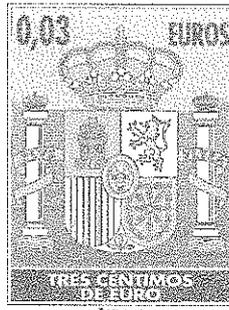


OK6323245

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



CLASE 8.^a



OK6323246

Cantidad a Pagar por la Parte B

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

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

2. Contrato de Permuta de Intereses BM-2

Importe Nominal del Contrato de Permuta de Intereses BM-2

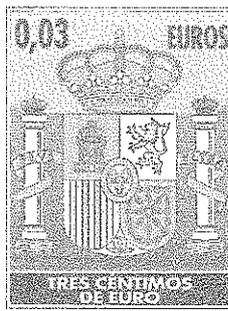
El importe nominal del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 será igual al Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series 2-A y 2-B atribuibles a Banca March, es decir, proporcional al Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento de los Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por Banca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

Cantidad a Pagar por la Parte A

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



CLASE 8.ª



OK6323247

Cantidad a Pagar por la Parte B

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

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

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

	2010	2009
Tasa de amortización anticipada	9,03%	12,96%
Tasa de impago	5,87%	3,18%
Tasa de Fallido	0,09%	0,53%

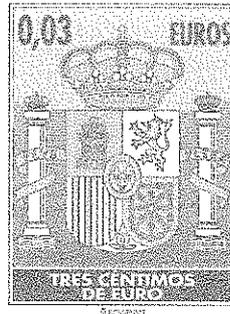
Al 31 de diciembre de 2010 el Fondo ha registrado en la partida de "Cobertura de flujos de efectivo" del balance de situación un importe de 138 miles de euros (2009: 3.006 miles de euros).

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

Durante los ejercicios 2010 se han devengado gastos financieros por importe de 6.857 miles de euros (2009: 13.200 miles de euros).



CLASE 8.ª



OK6323248

10. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

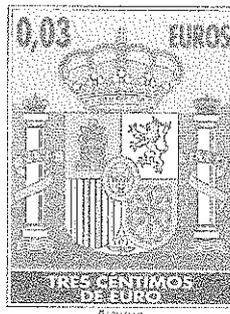
11. OTRA INFORMACIÓN

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

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2010 han sido 5 miles de euros (2009: 5 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.



CLASE 8.ª



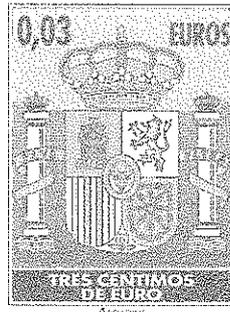
OK6323249

12. HECHOS POSTERIORES

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

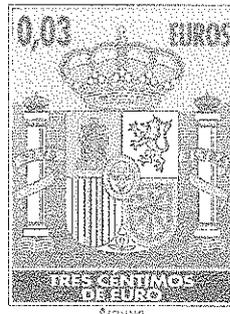


CLASE 8.ª



OK6323250

INFORME DE GESTIÓN



OK6323251

CLASE 8.ª

TDA 26 MIXTO,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Ejercicio 2010

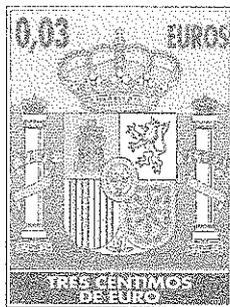
TDA 26-Mixto, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 5 de julio de 2006, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde fecha de constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (11 de julio de 2006). Actúa como Agente de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

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

- La Serie 1-A1, integrada por 1.650 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,04%.
- La Serie 1-A2, integrada por 6.364 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,14%.
- La Serie 1-B, integrada por 182 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,35%.
- La Serie 1-C, integrada por 54 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,50%.
- La Serie 1-D, integrada por 62 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 3,50%.



CLASE 8.ª



OK6323252

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%.
- 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.

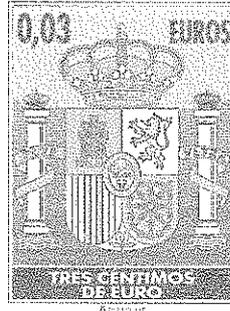
Los Bonos del grupo 1 están respaldados por las Participaciones Hipotecarias y los Bonos del grupo 2 están respaldados por los Certificados de Transmisión Hipotecaria.

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.



OK6323253

CLASE 8.ª

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.

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.

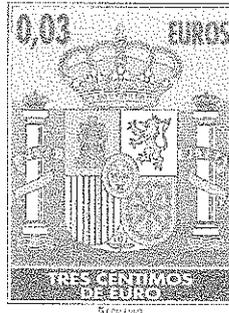
Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 13%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 29/10/2018 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

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



CLASE 8.ª



OK6323254

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

- Riesgo de tipo de cambio

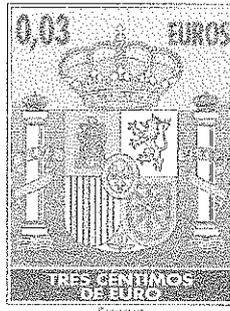
El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.



OK6323255

CLASE 8.ª

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 de la memoria que forma parte de las cuentas anuales, se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009. Las fechas de vencimiento que se han considerado 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 os deudores finales de los créditos cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

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

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

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

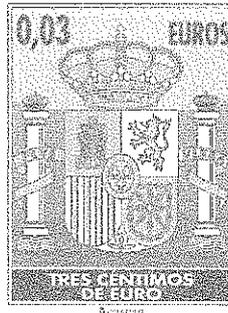
Se adjunta a este informe de gestión los cuadros de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2010, así como la información contenida en el modelo de estado financiero público S05.5, referente a otra información de los activos y pasivos.

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



OK6323256

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

Desde el cierre del ejercicio 2010 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

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



OK6323257

CLASE 8.ª

FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

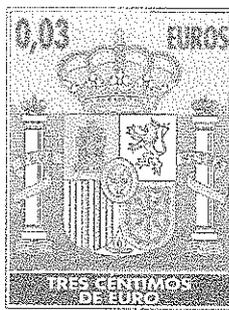
INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2010

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	451.982.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	452.280.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	447.720.000
4. Vida residual (meses):	229
5. Tasa de amortización anticipada (Epigrafe final (3))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,12%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,14%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,47%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	1.999.000
10. Tipo medio cartera:	2,79%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,58%

II. BONOS

		TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:			
a)	ES0377953007	0	0
b)	ES0377953015	401.263.000	63.000
c)	ES0377953023	18.200.000	100.000
d)	ES0377953031	5.400.000	100.000
e)	ES0377953049	6.200.000	100.000
f)	ES0377953056	46.461.000	66.000
g)	ES0377953064	4.900.000	100.000
h)	ES0377953072	1.344.000	71.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:			
a)	ES0377953007		0,00%
b)	ES0377953015		63,00%
c)	ES0377953023		100,00%
d)	ES0377953031		100,00%
e)	ES0377953049		100,00%
f)	ES0377953056		66,00%
g)	ES0377953064		100,00%
h)	ES0377953072		71,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):			0,00
4. Intereses devengados no pagados:			1.069.000,00
5. Intereses impagados:			0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2010):			
a)	ES0377953007		0,000%
b)	ES0377953015		1,177%
c)	ES0377953023		1,387%
d)	ES0377953031		1,537%
e)	ES0377953049		4,537%
f)	ES0377953056		1,197%
g)	ES0377953064		1,407%
h)	ES0377953072		3,537%
7. Pagos del periodo			
		<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a)	ES0377953007	0	0
b)	ES0377953015	65.215.000	3.892.000
c)	ES0377953023	0	200.000
d)	ES0377953031	0	68.000
e)	ES0377953049	0	266.000
f)	ES0377953056	4.284.000	444.000
g)	ES0377953064	0	55.000
h)	ES0377953072	68.000	45.000



OK6323258

CLASE 8.^a

III. LIQUIDEZ	
1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	7.398.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros:	1.394.000
3. Saldo de la cuenta de Reinversión:	27.255.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS	
Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado (Gastos Iniciales):	150.000

V. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN	
1. Gastos producidos 2010	78.000
2. Variación 2010	-15,22%

VI. 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	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0377953015	SERIE 1 A2	MDY	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0377953023	SERIE 1 B	FCH	A (sf)	A (sf)
ES0377953023	SERIE 1 B	MDY	A1 (sf)	Aa3 (sf)
ES0377953031	SERIE 1 C	FCH	BBB (sf)	BBB (sf)
ES0377953031	SERIE 1 C	MDY	Ba3 (sf)	Baa1 (sf)
ES0377953049	SERIE 1 D	FCH	CCC (sf)	CCC (sf)
ES0377953049	SERIE 1 D	MDY	C (sf)	Ca (sf)
ES0377953056	SERIE 2 A	FCH	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0377953064	SERIE 2 B	FCH	BBB (sf)	A- (sf)
ES0377953072	SERIE 2 C	FCH	CCC (sf)	CCC (sf)

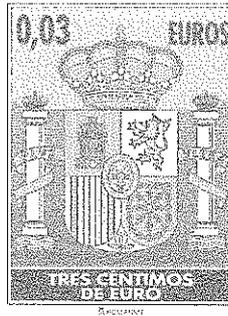
VII. RELACIÓN CARTERA BONOS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	450.149.772,39	SERIE 1 A1	0,00
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	2.130.393,76	SERIE 1 A2	401.263.000
		SERIE B	18.200.000
		SERIE C	5.400.000
		SERIE D	6.200.000
		SERIE 2A	46.461.000
		SERIE 2B	4.900.000
		SERIE 2C	1.344.000
TOTAL:	452.280.166,15	TOTAL:	483.768.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto



CLASE 8.^a
 INDEMNIZACIÓN



OK6323259

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA 28 MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Societal Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2010

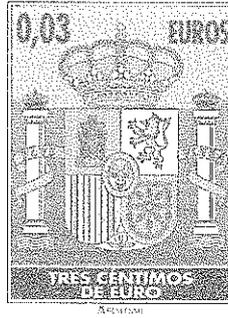
OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		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	316	0428	35.080.000	0452	340	0478	41.407.000	0501	473	0530	70.253.000
Aragón	0401	21	0427	2.127.000	0451	25	0479	3.024.000	0505	39	0531	5.037.000
Asturias	0402	2	0425	230.000	0454	3	0480	429.000	0506	4	0532	516.000
Baleares	0403	1.195	0429	106.096.000	0456	1.263	0481	119.273.000	0507	1.621	0533	182.117.000
Canarias	0404	828	0430	62.560.000	0458	884	0482	70.758.000	0508	1.280	0534	120.110.000
Cantabria	0405	21	0431	1.637.000	0457	26	0483	2.451.000	0509	34	0535	3.843.000
Castilla León	0406	92	0432	9.146.000	0459	104	0484	10.598.000	0510	133	0536	15.993.000
Castilla La Mancha	0407	59	0433	6.978.000	0459	69	0485	8.485.000	0511	127	0537	17.692.000
Cataluña	0408	302	0434	36.884.000	0460	343	0486	45.039.000	0512	539	0538	84.807.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	2	0436	87.000	0462	2	0488	94.000	0514	3	0540	151.000
Galicia	0411	4	0437	232.000	0463	4	0489	251.000	0515	6	0541	412.000
Madrid	0412	581	0438	67.694.000	0464	643	0490	80.657.000	0516	1.040	0542	148.701.000
Melilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	31	0440	2.492.000	0466	34	0492	2.775.000	0518	48	0544	5.142.000
Navarra	0415	71	0441	7.677.000	0467	83	0493	8.899.000	0519	134	0545	17.688.000
La Rioja	0416	29	0442	2.316.000	0468	30	0494	2.458.000	0520	42	0546	4.281.000
Comunidad Valenciana	0417	645	0443	54.623.000	0469	715	0495	64.459.000	0521	1.060	0547	112.674.000
Pais Vasco	0418	596	0444	55.565.000	0470	664	0496	67.199.000	0522	885	0548	110.585.000
Total España		4.797	0445	451.424.000	0471	5.232	0497	528.256.000	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		4.797	0450	451.424.000	0475	5.232	0501	528.256.000	0527	7.468	0553	900.001.000

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



CLASE 8.ª



OK6323260

Denominación del Fondo:		TEA 25 MIXTO, FFA
Denominación del Compartimento:		0
Denominación de la Clase:		Clasificación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estatutos agregados:		SI
Fecha:		31/12/2010

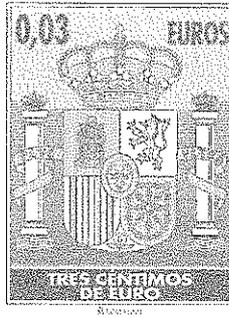
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Divisa/ Activos Utilizados	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación Inicial	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	
Euro	337	451.424,000	451.424,000	5.232	0	0	0	0	0	
EURO Dólar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Yapen Yen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reino Unido	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Libra	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	337	451.424,000	451.424,000	5.232	0	0	0	0	0	

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



CLASE 8.^a
 INGRESOS



OK6323261

Denominación del Fondo:	FDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Truiz Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2010

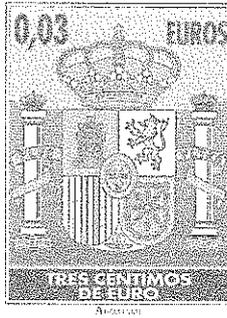
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

	Situación actual			31/12/2010			Situación cierre anual anterior			31/12/2009			Situación inicial			05/07/2006		
	Importe pendiente activos titulados/Valor garantía	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	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
	0% 40%	1.988	1.116	120	1.130	0	1.130	1.140	0	1.153	0	1.153	0	1.153	1.140	0	1.153	
	40% 60%	1.420	711	171	1.131	0	1.131	1.141	0	1.153	0	1.153	0	1.153	1.141	0	1.153	
	60% 80%	1.269	1.112	122	1.132	0	1.132	1.142	0	1.152	0	1.152	0	1.152	1.142	0	1.152	
	80% 100%	120	113	121	1.133	0	1.133	1.143	0	1.153	0	1.153	0	1.153	1.143	0	1.153	
	100% 120%	0	151	121	1.134	0	1.134	0	0	1.154	0	1.154	0	1.154	1.144	0	1.154	
	120% 140%	0	113	125	1.135	0	1.135	0	0	1.155	0	1.155	0	1.155	1.145	0	1.155	
	140% 160%	0	116	122	1.136	0	1.136	0	0	1.156	0	1.156	0	1.156	1.146	0	1.156	
	superior al 160%	0	117	127	1.137	0	1.137	0	0	1.157	0	1.157	0	1.157	1.147	0	1.157	
Total		4.797	3.118	1.128	1.138	0	1.138	1.148	0	1.158	0	1.158	0	1.158	1.148	0	1.158	
Media ponderada (%)																		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



OK6323262

S.05.5
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: Sí
Periodo: 31/12/2010

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

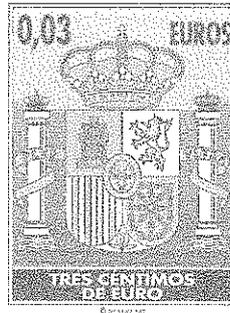
Rendimiento índice del periodo	Nº de activos	Importe pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
IRPH	271	24.481.000	0,35	3,23
MIBOR	36	975.000	1,25	2,59
EURIBOR	4.490	425.966.000	0,85	2,76
Total	1405	4.797.415	451.424.000	1435

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

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



CLASE 8.ª



OK6323263

5.05.5

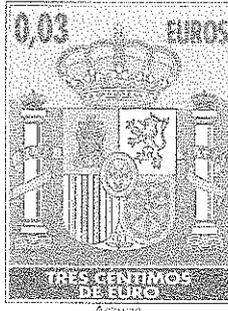
Denominación del Fondo: IDA 26 MIXTO, FTA
 Denominación del Compartimiento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados: SI
 Período: 31/12/2010

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Tipo de interés nominal	Situación actual			31/12/2010			Situación cierre anual anterior			31/12/2009			Situación inicial		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	
Interior al 1%	1500	32	1521	4.179.000	37	1563	5.446.000	0	1605	0	1605	0	1605	0	
1% - 1,49%	1501	75	1572	8.424.000	89	1564	9.948.000	0	1606	0	1606	0	1606	0	
1,5% - 1,99%	1502	698	1523	71.863.000	84	1565	9.973.000	0	1607	0	1607	0	1607	0	
2% - 2,49%	1503	521	1524	54.625.000	591	1566	66.455.000	106.000	1608	106.000	1608	106.000	1608	106.000	
2,5% - 2,99%	1504	467	1525	46.489.000	678	1567	73.455.000	134.899.000	1609	134.899.000	1609	134.899.000	1609	134.899.000	
3% - 3,49%	1505	1.852	1526	192.379.000	1.878	1568	207.132.000	264.563.000	1610	264.563.000	1610	264.563.000	1610	264.563.000	
3,5% - 3,99%	1506	195	1527	15.650.000	362	1569	36.466.000	193.816.000	1611	193.816.000	1611	193.816.000	1611	193.816.000	
4% - 4,49%	1507	935	1528	57.759.000	1.108	1570	82.961.000	17.137.000	1612	17.137.000	1612	17.137.000	1612	17.137.000	
4,5% - 4,99%	1508	0	1529	0	108	1571	10.930.000	604.000	1613	604.000	1613	604.000	1613	604.000	
5% - 5,49%	1509	0	1530	0	120	1572	10.967.000	164.000	1614	164.000	1614	164.000	1614	164.000	
5,5% - 5,99%	1510	1	1531	11.000	92	1573	7.618.000	0	1615	0	1615	0	1615	0	
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	70	1574	5.913.000	0	1616	0	1616	0	1616	0	
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	15	1575	992.000	0	1617	0	1617	0	1617	0	
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	0	1576	0	0	1618	0	1618	0	1618	0	
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	0	1577	0	0	1619	0	1619	0	1619	0	
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	0	1578	0	0	1620	0	1620	0	1620	0	
8,5% - 8,99%	1516	1	1537	44.000	0	1579	0	0	1621	0	1621	0	1621	0	
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	0	1580	0	0	1622	0	1622	0	1622	0	
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	0	1581	0	0	1623	0	1623	0	1623	0	
Superior al 10%	1519	0	1540	0	0	1582	0	0	1624	0	1624	0	1624	0	
Total	1520	4.797	1541	451.423.000	5.232	1593	528.257.000	7.468	1625	900.001.000	1626	900.001.000	1626	900.001.000	
Tipo de interés medio ponderado (%)				2,79			3,18							3,54	



CLASE 8.^a



OK6323264

S.05.5	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: 31/12/2010
--------	---

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación inicial	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros cededores/emisores con más concentración	20,00	1,23	20,00	1,22	20,00	1,22	20,00	20,00	39,85	20,00
Sector: (1)	20,10	20,00	20,10	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00

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



CLASE S.º
INMOBILIARIA

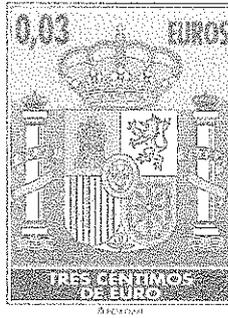
OK6323265

S.05.6	
Denominación del fondo:	TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2010
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 26 MIXTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

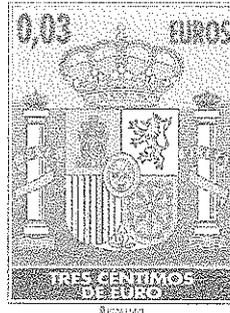
CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2010		Situación Inicial		05/07/2006	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	9.081	483.768.000	3170	9.081	908.100.000	908.100.000	
EELU Dólar - USD	3810	0	0	3180	0	0	0	
Japón Yen - JPY	3020	0	0	3190	0	0	0	
Reino Unido Libra - GBP	3530	0	0	3200	0	0	0	
Otras	3040	0	0	3210	0	0	0	
Total	31801	9.081	483.768.000	3220	9.081	908.100.000	908.100.000	





CLASE 8.ª

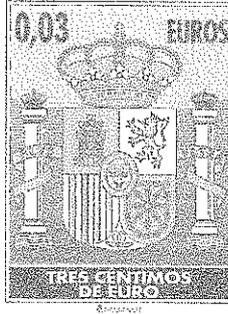


OK6323266

ANEXO I



CLASE B¹



OK6323267

S.A.S.I	
Denominación del Fondo:	TDA 25 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:	31/12/2010

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		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		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	4.400	0030	401.778.000	0060	4.811	0090	473.794.000	0120	5.924	0150	825.000.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	387	0031	48.645.000	0091	421	0091	54.458.000	0121	544	0151	75.000.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0092		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0093		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0094		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0095		0095		0125		0155	
Préstamos Corporativos	0007		0036		0096		0096		0126		0156	
Cédulas Territoriales	0008		0037		0097		0097		0127		0157	
Bonos de Tesorería	0009		0038		0098		0098		0128		0158	
Bonus de Subordinada	0010		0039		0099		0099		0129		0159	
Deuda Subordinada	0011		0040		0100		0100		0130		0160	
Créditos AAPP	0012		0041		0101		0101		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0102		0102		0132		0162	
Préstamos Autnomón	0014		0043		0103		0103		0133		0163	
Arrendamiento Financiero	0015		0044		0104		0104		0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0105		0105		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0106		0106		0136		0166	
Bonos de Titulización	0018		0047		0107		0107		0137		0167	
Otros	0019		0048		0108		0108		0138		0168	
Total	0020	4.787	0050	451.424.000	0090	5.232	0110	528.256.000	0140	7.468	0160	900.000.000

(1) Entendido como importe pendiente el importe principal pendiente reamortizado

Cuadro de texto libre



CLASE 3.^a

OK6323268

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: Sí
Periodo: 31/12/2010

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

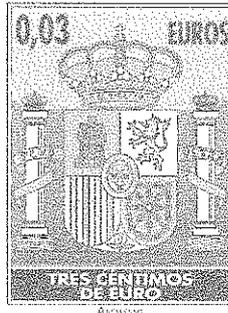
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2010 - 31/12/2010	01/07/2009 - 31/12/2009	01/07/2009 - 31/12/2009	01/07/2009 - 31/12/2009
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200 -25.319.000	0210 -23.450.000	0210 -23.450.000	0210 -23.450.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201 -51.514.000	0211 -72.617.000	0211 -72.617.000	0211 -72.617.000
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202 -449.281.000	0212 -372.449.000	0212 -372.449.000	0212 -372.449.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203 0	0213 0	0213 0	0213 0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204 451.424.000	0214 528.257.000	0214 528.257.000	0214 528.257.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205 9,75	0215 10,69	0215 10,69	0215 10,69

(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

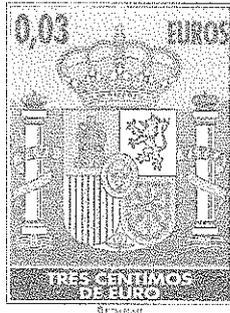
OK6323269

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: Sí Período: 31/12/2010

CUADRO C

Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado				Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total		
		Principal	Intereses ordinarios	Intereses extraordinarios	Total		Principal	Intereses ordinarios			
Hasta 1 mes	104	0710	51.000	0720	27.000	0730	78.000	0740	12.478.000	0750	12.556.000
De 1 a 2 meses	39	0711	38.000	0721	19.000	0731	57.000	0741	3.620.000	0751	3.877.000
De 2 a 3 meses	28	0712	29.000	0722	24.000	0732	53.000	0742	3.012.000	0752	3.095.000
De 3 a 6 meses	12	0713	33.000	0723	23.000	0733	56.000	0743	1.894.000	0753	2.022.000
De 6 a 12 meses	5	0714	17.000	0724	16.000	0734	33.000	0744	615.000	0754	648.000
De 12 a 18 meses	3	0715	23.000	0725	8.000	0735	31.000	0745	202.000	0755	233.000
De 18 meses a 2 años	2	0716	10.000	0726	8.000	0736	18.000	0746	126.000	0756	144.000
De 2 a 3 años	6	0717	51.000	0727	95.000	0737	146.000	0747	518.000	0757	664.000
Más de 3 años	4	0718	44.000	0728	77.000	0738	121.000	0748	302.000	0758	423.000
Total	203	0719	296.000	0729	299.000	0739	595.000	0749	23.037.000	0759	23.632.000

(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 intervalos se entenderán excluido al inicio e incluido al final (p.e. De 1 a 2 meses, eso es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)



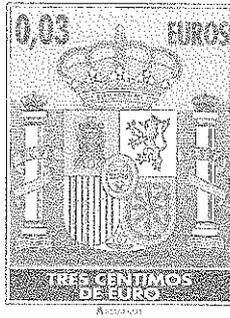
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado				Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	% Deudav. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Intereses extraordinarios	Total		Principal	Intereses ordinarios			
Hasta 1 mes	104	0760	51.000	0770	27.000	0780	78.000	0790	12.478.000	0800	12.556.000
De 1 a 2 meses	39	0761	38.000	0771	19.000	0781	57.000	0791	3.620.000	0801	3.877.000
De 2 a 3 meses	28	0762	29.000	0772	24.000	0782	53.000	0792	3.012.000	0802	3.095.000
De 3 a 6 meses	12	0763	33.000	0773	25.000	0783	58.000	0793	1.894.000	0803	2.022.000
De 6 a 12 meses	5	0764	17.000	0774	16.000	0784	33.000	0794	615.000	0804	648.000
De 12 a 18 meses	3	0765	23.000	0775	8.000	0785	31.000	0795	202.000	0805	233.000
De 18 meses a 2 años	2	0766	10.000	0776	8.000	0786	18.000	0796	126.000	0806	144.000
De 2 a 3 años	6	0767	51.000	0777	95.000	0787	146.000	0797	518.000	0807	664.000
Más de 3 años	4	0768	44.000	0778	77.000	0788	121.000	0798	302.000	0808	423.000
Total	203	0769	296.000	0779	299.000	0789	595.000	0799	23.037.000	0809	23.632.000

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

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



CLASE 2^a



OK6323270

S.05-1
Denominación del Fondo: TDA 2B MIXTO, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estatus agregados: SI Período: 31/12/2010

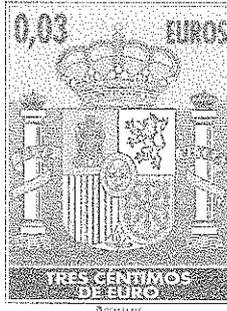
CUADRO D

	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial				05/07/2005							
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)								
Ratios Meritosidad (1)	0,8574	0,93	0,2888	0,21	0,8222	0,5	0,8240	0,8	0,8558	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Participaciones Hipotecarias	0,8551	0,93	0,2866	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,8552	0,93	0,2867	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Préstamos Hipotecarios	0,8553	0,93	0,2868	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Cédulas Hipotecarias	0,8554	0,93	0,2869	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Préstamos a Promotores	0,8555	0,93	0,2870	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Préstamos a Pymes	0,8556	0,93	0,2871	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Préstamos a Empresas	0,8557	0,93	0,2872	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Préstamos Corporativos	0,8558	0,93	0,2873	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Bonos de Tesorería	0,8559	0,93	0,2874	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Bonos de Subordinada	0,8560	0,93	0,2875	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Créditos AA:PP	0,8561	0,93	0,2876	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Préstamos al Consumo	0,8562	0,93	0,2877	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Préstamos Automóvil	0,8563	0,93	0,2878	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Arrendamiento Financiero	0,8564	0,93	0,2879	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Cuentas a Cobrar	0,8565	0,93	0,2880	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Derechos de Crédito Futuros	0,8566	0,93	0,2881	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Bonos de Titulización	0,8567	0,93	0,2882	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0
Otros	0,8568	0,93	0,2883	0,21	0,8223	0,26	0,844	0	0,8551	12,84	0,39	0,9778	20,23	0	0,9122	0	0,9383	0	0,948	0

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo presentados en el balance en la partida de "Reservas de créditos".
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de iniciar 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 prescrito en las normas 13^a y 23^a.
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como fallidos y el resultado de iniciar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. Se considera la dación de balances recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio protegidos en el estado 5.4).
 (C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos 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 B.º
MAYORISTA



OK6323271

S.05.1	
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:	Sí
Periodo:	31/12/2010

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2010		Situación cierre anual anterior		31/12/2009		Situación inicial		05/07/2006	
	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	1.359	1310	29	210.000	1.220	31	1.930	9	1.340	85.000		
Entre 1 y 2 años	1.301	1311	64	826.000	1.321	31	1.331	5	1.341	61.000		
Entre 2 y 3 años	1.302	1312	74	1.480.000	1.322	64	1.332	8	1.342	170.000		
Entre 3 y 5 años	1.303	1313	221	6.823.000	1.323	184	1.333	89	1.343	3.020.000		
Entre 5 y 10 años	1.304	1314	746	38.904.000	1.324	685	1.334	526	1.344	32.547.000		
Superior a 10 años	3.663	1315	3.663	402.181.000	3.625	4.237	3.635	463.612.000	3.645	664.137.000		
Total	13.866	1.316	4.797	451.424.000	13.866	5.232	528.265.000	1.346	7.468	900.000.000		
Vida residual media ponderada (años)	3,97	19,05	19,05		3,97	19,97		22,97				

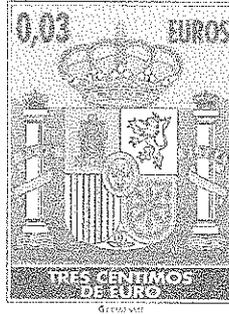
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual	31/12/2010	Situación cierre anual anterior	31/12/2009	Situación inicial	05/07/2006
Antigüedad media ponderada	Años	6,18	Años	5,23	Años	1,76



CAJA DE PENSIONES VIEJO CASTELLANO

OK6323273



8.001

Denominación del fondo: **TDX 30 MIXTO, PTA**

Denominación del patrimonio: **0**

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

Estados agregados: **SI**

Fecha de la declaración: **31/12/2019**

Marcado de calificación de los valores emitidos: **IDA 30 MIXTO, PTA**

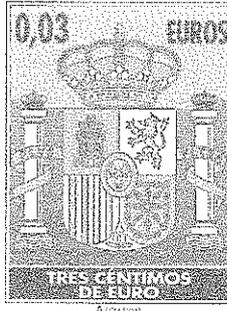
CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicación	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses pagados (7)	Principal pagado	Principal por vender	Total pendientes (7)	
ES037785307	SERIE 1 A 1	NS	EURIBOR 3 m	0,04	0	300	64	840,000	0	0	401.260.000	401.260.000	
ES037785308	SERIE 1 A 2	NS	EURIBOR 3 m	0,14	1,177	380	64	16.000,000	0	0	16.000,000	16.000,000	
ES037785309	SERIE 1 B	S	EURIBOR 3 m	0,35	1,537	365	64	14,000	0	0	14,000	14,000	
ES037785310	SERIE 1 C	S	EURIBOR 3 m	0,35	1,537	365	64	50,000	0	0	50,000	50,000	
ES037785311	SERIE 1 D	NS	EURIBOR 3 m	3,5	4,537	365	64	200,000	0	0	200,000	200,000	
ES037785312	SERIE 2 A	NS	EURIBOR 3 m	0,16	1,187	365	64	98,000	0	0	48.484,350	48.484,350	
ES037785313	SERIE 2 B	S	EURIBOR 3 m	0,37	1,407	380	64	12,000	0	0	4.800,000	4.800,000	
ES037785314	SERIE 2 C	NS	EURIBOR 3 m	2,5	3,537	389	64	8,000	0	0	1.344,000	1.344,000	
Total											7.082.000	483.788.000	483.788.000

(1) La gestora deberá completar la denominación de la serie (SI) y su determinación. Cuando los títulos emitidos no tengan (SIN) en relación exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada, NS= No subordinada)
 (3) El gestor deberá completar 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 completará con el término "fijo".
 (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 vendido y todos los intereses impagados a la fecha de la declaración.



CLASE 01



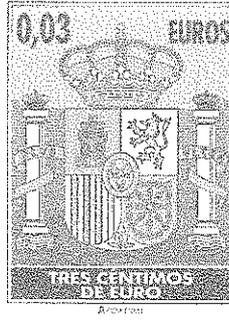
OK6323274

Denominación del fondo:		TDA 28 MXT0, FTA					
Denominación del compromiso:		0					
Denominación de la gestión:		SI					
Período de la declaración:		31/12/2010					
Moneda de cotización de los valores emitidos:		TDA 28 MXT0, FTA					
CUADRO C							
Serie	Denominación	Situación Actual		Situación cierre anual anterior		Situación cierre anual anterior	
		Amortizada de principal		Amortizada de principal		Ingresos	
Fecha Finis	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Ingresos
		165,000,000	0	165,000,000	0	165,000,000	6,400,000
ES037953007	SERIE 1 A1	2,801,2048	0	2,801,2048	0	2,801,2048	75,860,000
ES037953015	SERIE 1 A2	28,012,048	65,216,000	28,012,048	0	28,012,048	2,401,000
ES037953023	SERIE 1 B	28,012,048	0	28,012,048	0	28,012,048	730,000
ES037953031	SERIE 1 C	28,012,048	0	28,012,048	0	28,012,048	1,472,000
ES037953049	SERIE 1 D	28,012,048	0	28,012,048	0	28,012,048	7,347,000
ES037953066	SERIE 2 A	28,012,048	4,264,000	28,012,048	4,264,000	28,012,048	650,000
ES037953084	SERIE 2 B	28,012,048	0	28,012,048	0	28,012,048	383,000
ES037953072	SERIE 2 C	28,012,048	68,000	28,012,048	68,000	28,012,048	0
Total		69,567,024	736	69,567,024	736	69,567,024	16,238,000

(1) La gestora deberá suministrar la depreciación de la serie (B1) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan B1N se rellenará exclusivamente la columna de depreciación.
 (2) Entendido como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contable determina la extinción 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



OK6323275

S.05.2
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 Período de la declaración: 31/12/2010 Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 26 MIXTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

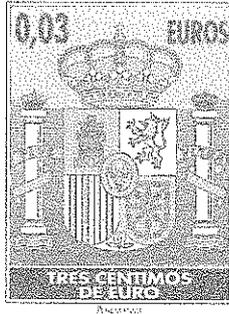
CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación anual anterior	Situación cierre anterior	Situación inicial
ES0377953007	SERIE 1 A1	05/07/2006	FCH	AAA	AAA	AAA	AAA
ES0377953007	SERIE 1 A1	05/07/2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377953015	SERIE 1 A2	05/07/2006	FCH	AAA	AAA	AAA	AAA
ES0377953015	SERIE 1 A2	05/07/2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377953023	SERIE 1 B	05/07/2006	FCH	A	A	A	A
ES0377953023	SERIE 1 B	05/07/2006	MDY	Aa3	Aa3	Aa3	Aa3
ES0377953031	SERIE 1 C	05/07/2006	FCH	BBB	BBB	BBB	BBB
ES0377953031	SERIE 1 C	05/07/2006	MDY	Baa1	Baa1	Baa1	Baa1
ES0377953049	SERIE 1 D	05/07/2006	FCH	CCC	CCC	CCC	CCC
ES0377953049	SERIE 1 D	05/07/2006	MDY	Ca	Ca	Ca	Ca
ES0377953065	SERIE 2 A	05/07/2006	FCH	AAA	AAA	AAA	AAA
ES0377953064	SERIE 2 B	05/07/2006	FCH	A-	A-	A-	A-
ES0377953072	SERIE 2 C	05/07/2006	FCH	CCC	CCC	CCC	CCC

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



CLASE 8.ª



OK6323276

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
Período de la declaración: 31/12/2010
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 26 MIXTO, FTA

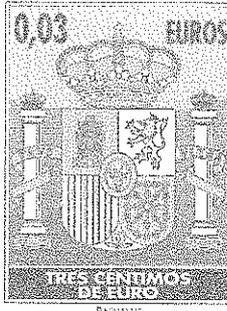
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2010	Situación cierre anual anterior 31/12/2009
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0035	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0060	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
Otras 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 medio percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
- (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
- (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
- (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8. 31



OK6323277

S. 05.4

Denominación del Fondo: TGA 76 MIXTO, S.A.
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimento: Tiliación de Activos, Sociedad Gestora de Fianza de Tiliación, S.A.
 Denominación de la gestora: SI
 Estado agregado: 31/07/2010
 27/06/2010

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

Importe Impugnado acumulado

Ratio (2)

Concepto (1)	Meses Impugnados	Días Impugnados	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folio
1. Activos Menores por impugnes con antigüedad superior a 12 meses	0000	0000	0000	0000	0000	0000	1120	
2. Activos Menores por otros motivos	0000	0000	0000	0000	0000	0000	1120	
TOTAL IMPUGNADOS			0000	0000	0000	0000	1120	
3. Activos Fallidos por impugnes con antigüedad igual o superior a 12 meses	0000	0000	0000	0000	0000	0000	1120	
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o liquidados como fallidos por el Cedente	0000	0000	0000	0000	0000	0000	1120	
TOTAL FALLIDOS			0000	0000	0000	0000	1120	

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla, impores, circunstancias, fallos subyacentes... etc) respecto a las que se establece algún límite se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio y el número de referencia en el Anexo de Referencia de Ratios.

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

Otros ratios relevantes

Ratio (2)

Concepto	Situación actual	Período anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folio
OTROS RATIOS RELEVANTES	0000	0000	0000	0000

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folio
Amortización sucesional, sucesos (4)	0000	0000	0000	0000
Interfrentes/interfrentamiento Intereses: series (5)	0000	0000	0000	0000
No inclusión del Fondo de Reserva (6)	0000	0000	0000	0000
OTROS TRIGGERS (3)	0000	0000	0000	0000

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

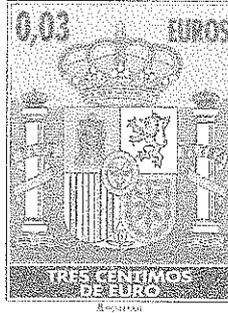
(4) Si el importe de sucesión de bienes se establece trigger respecto al modo de amortización (proportionalidad) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el tomo, si límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

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

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



CLASIFI 03



OK6323279

S. 05.1	
Denominación del Fondo:	TDA de 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:	31/12/2009

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2009		Situación cierre anual anterior		31/12/2008		Situación Inicial		09/07/2008	
	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	4.811	0030	473.798.000	0060	5.369	0090	565.400.000	0120	6.924	0150	825.000.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	421	0031	64.458.000	0061	444	0091	58.925.000	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		0037		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0038		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0039		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total		5.232	0080	528.256.000	0080	5.813	0110	624.325.000	0140	7.468	0170	900.000.000

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

Cuadro de texto libre



CLASE 3.^a

OK6323280

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
Período: 31/12/2009

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

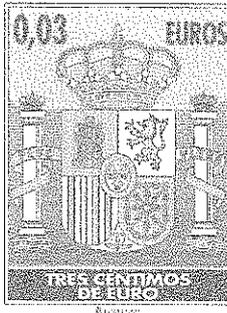
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2009 - 31/12/2009	01/01/2008 - 31/12/2008	01/01/2008 - 31/12/2008	01/01/2008 - 31/12/2008
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200 -23.450.000	0210 -23.003.000	0210 -23.003.000	0210 -23.003.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201 -72.617.000	0211 -73.188.000	0211 -73.188.000	0211 -73.188.000
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202 -372.449.000	0212 -275.676.000	0212 -275.676.000	0212 -275.676.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203 0	0213 0	0213 0	0213 0
Importe pendiente cierre del período (2)	0204 528.257.000	0214 624.324.000	0214 624.324.000	0214 624.324.000
Tasa amortización anticipada efectiva del período	0205 0,11	0215 0,1	0215 0,1	0215 0,1

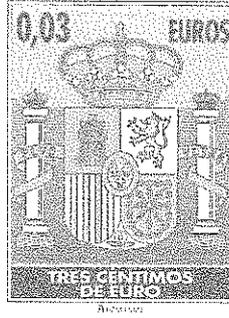
(1) En fondos abiertos, importe principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el período.

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





CLASE 03



OK6323281

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TDA.26 MKTO. FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Trivialización de Activos, Sociedad Gestora de Fideicomiso de Thuilización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2009

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	
		Principal	Intereses ordinarios			
Hasta 1 mes	122	0740	0720	88.000	0750	14.056.000
De 1 a 2 meses	57	0711	0721	52.000	0731	6.683.000
De 2 a 3 meses	27	0712	0722	31.000	0732	3.124.000
De 3 a 6 meses	7	0713	0723	13.000	0733	876.000
De 6 a 12 meses	15	0714	0724	37.000	0734	1.898.000
De 12 a 18 meses	6	0715	0725	7.000	0735	625.000
De 18 meses a 2 años	8	0716	0726	54.000	0736	1.047.000
De 2 a 3 años	7	0717	0727	51.000	0737	891.000
Más de 3 años	3	0718	0728	23.000	0738	464.000
Total	252	0719	0729	313.000	0739	29.464.000

(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 intervalos se entenderán excluido el día de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es, superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado		Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	% Deuda/v. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios				
Hasta 1 mes	122	0780	0790	88.000	0820	0830	26.640.000
De 1 a 2 meses	57	0781	0791	52.000	0821	0831	12.312.000
De 2 a 3 meses	27	0782	0792	31.000	0822	0832	5.272.000
De 3 a 6 meses	7	0783	0793	13.000	0823	0833	1.066.000
De 6 a 12 meses	15	0784	0794	37.000	0824	0834	3.011.000
De 12 a 18 meses	6	0785	0795	7.000	0825	0835	1.898.000
De 18 meses a 2 años	8	0786	0796	54.000	0826	0836	1.047.000
De 2 a 3 años	7	0787	0797	51.000	0827	0837	1.897.000
Más de 3 años	3	0788	0798	23.000	0828	0838	1.599.000
Total	252	0789	0799	313.000	0829	0839	54.572.000

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

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



CLASIFI 00 P

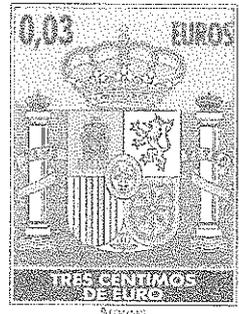
OK6323282

S. 05.1
Denominación del Fondo: TDA 26 MIXTO, FTA Denominación del Compartimiento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: SI Período: 31/12/2009

CUADRO D

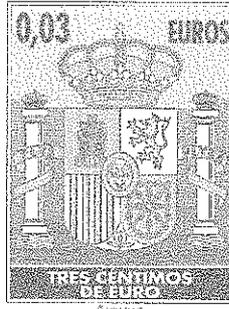
	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación cierre anual anterior			05/07/2006		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación de activos dudosos (C)
Participaciones hipotecarias	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Préstamos hipotecarios	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Cédulas Hipotecarias	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Préstamos a Promotores	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Préstamos a PYMES	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Préstamos a Empresas	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Préstamos Corporativos	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Bonos de Tesorería	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Deuda Subordinada	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Créditos AAIPP	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Préstamos al Consumo	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Préstamos Automoción	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Arrendamiento Financiero	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Cuentas a Cobrar	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Derechos de Crédito Futuros	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Bonos de Titulización	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Otros	0,01	0,01	0,13	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "Activos de crédito")
 (A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos.
 (B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª.
 (C) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar el importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos que figura en el artículo 4.º de la Ley 16/2007, de 13 de junio, por la que se modifica la Ley 1/2002, de 6 de enero, de Enjuiciamiento Civil.
 (D) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que están 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, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que están de dudosos por las recuperaciones de principal producidas.
 (E) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.





CLASE B.ª



OK6323283

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA 36 MIXTO, F7A	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.	
Estados agregados: Sí	
Periodo: 31/12/2009	

CUADRO E

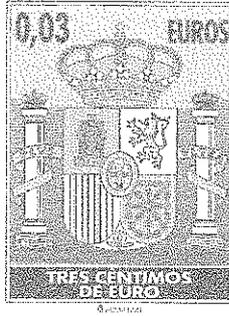
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 09/07/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
inferior a 1 año	1300	1310	1220	1336	1340	1350
Entre 1 y 2 años	31	1311	38	1331	5	1351
Entre 2 y 3 años	64	1312	37	1332	8	1352
Entre 3 y 5 años	184	1313	141	1333	69	1353
Entre 5 y 10 años	685	1314	573	1334	626	1354
Superior a 10 años	4.237	1315	5.003	1335	6.851	1355
Total	1306	1316	1328	1336	1346	1356
Vida residual media ponderada (años)	1307	19,97	1327	20,82	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 31/12/2009	Situación cierre anual anterior 31/12/2008	Situación inicial 09/07/2006
Antigüedad media ponderada	Años 5,23	Años 4,22	Años 1,76



CLASE B¹



OK6323284

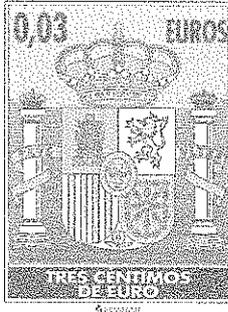
		Situación actual					Situación cierre anual anterior					Escenario inicial				
		31/12/2009					31/12/2008					05/07/2006				
Serie	Denominación	Nº de activos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos			
SERIE 1 A1	ES0377953072	1.000	0	0	0	1.000	0	0	0	1.000	100.000	105.000.000	0,76			
SERIE 1 A2	ES0377953073	6.364	73.000	498.477.000	4,92	6.364	66.000	552.552.000	4,94	6.364	100.000	636.400.000	5,84			
SERIE 1 B	ES0377953023	182	100.000	18.200.000	4,87	182	100.000	18.200.000	4,87	182	100.000	18.200.000	7,2			
SERIE 1 C	ES0377953033	54	100.000	5.400.000	6,67	54	100.000	5.400.000	6,67	54	100.000	5.400.000	11,7			
SERIE 1 D	ES0377953049	62	100.000	6.200.000	6,62	62	100.000	6.200.000	6,62	62	100.000	6.200.000	8,39			
SERIE 2 A	ES0377953064	701	72.000	50.745.000	4,02	701	78.000	54.850.000	4,44	701	100.000	70.100.000	5,84			
SERIE 2 B	ES0377953064	49	100.000	4.900.000	6,18	49	100.000	4.900.000	6,9	49	100.000	4.900.000	8,39			
SERIE 2 C	ES0377953072	19	74.000	1.412.000	3,2	19	100.000	1.800.000	6,23	19	100.000	1.900.000	7,88			
Total		1.895	1.895.000	553.324.000	4,85	1.895	1.895.000	553.324.000	4,85	1.895	1.895.000	553.324.000	4,85			

(1) Importes en euros. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

(2) La gestora deberá proporcionar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.



CLASE 8.^a



OK6323285

Denominación del fondo:		TDA 28 MEXIJO, FTA	
Denominación del comprador:		Tulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Fecha de emisión:		31/12/2009	
Fecha de la declaración:		TDA 28 MEXIJO, FTA	
Móviles de cotización de los valores emitidos:			

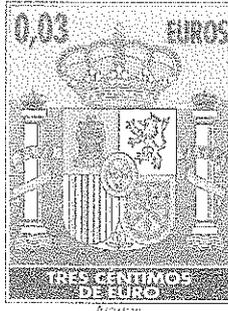
CUADRO B

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplico	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses no pagados	Intereses imputados	Principal no pagado	Principal pagado	Total pendiente (7)				
														0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
SERIE 1 A1	ES0377953007	NS	EURIBOR 3 m	0,04	0	350	64	722.200	0	0	486.477.000	0	486.477.000				
SERIE 1 A2	ES0377953015	NS	EURIBOR 3 m	0,14	0,871	350	64	36.300	0	0	18.200.000	0	18.200.000				
SERIE 1 B	ES0377953023	S	EURIBOR 3 m	0,35	1,081	350	64	12.000	0	0	5.400.000	0	5.400.000				
SERIE 1 C	ES0377953031	S	EURIBOR 3 m	0,5	1,231	350	64	47.000	0	0	2.350.000	0	2.350.000				
SERIE 1 D	ES0377953049	NS	EURIBOR 3 m	3,5	4,231	350	64	60.000	0	0	50.760.000	0	50.760.000				
SERIE 2 A	ES0377953056	NS	EURIBOR 3 m	0,16	0,891	350	64	10.000	0	0	4.820.000	0	4.820.000				
SERIE 2 B	ES0377953064	S	EURIBOR 3 m	0,37	1,101	350	64	2.600	0	0	1.472.200	0	1.472.200				
SERIE 2 C	ES0377953072	S	EURIBOR 3 m	2,5	3,231	350	64	0	0	0	0	0	0				
Total												514.000	533.334.000	6908	0	8115	553.184.000

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SM) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se indicará únicamente 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 o sus índices). 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 pagado y todos los intereses imputados a la fecha de la declaración.



CLASE 8.^a



OK6323286

Denominación del fondo:		TDA 28 MXTD, LTA		01/01/2008 - 31/12/2008	
Denominación de la gestión:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		Ingresos	
Estatus apropiado:		SI			
Periodo de la declaración:		31/12/2009			
Mecanismos de coberturas de los valores emitidos:		TDA 28 MXTD, LTA			
CUADRO C					
Serie	Fecha Final	Situación Actual		Situación cierre anual anterior	
		Amortización de principal	Ingresos	Amortización de principal	Ingresos
Serie	Fecha Final	Primas del período	Primas acumuladas	Primas del período	Primas acumuladas
SERIE 1 A1	30/01/2008	0	159,000.000	0	159,000.000
SERIE 1 A2	28/01/2008	98,174.000	189,922.000	73,748.000	208,896.000
SERIE 1 B	28/01/2008	0	0	0	928.000
SERIE 1 C	28/01/2008	0	0	0	284.000
SERIE 1 D	28/01/2008	0	0	0	836.000
SERIE 2 A	28/01/2008	4,136.000	18,765.000	4,580.000	2,815.000
SERIE 2 B	28/01/2008	0	0	0	231.000
SERIE 2 C	28/01/2008	488.000	488.000	0	138.000
Total		100,796.000	357,765.000	78,348.000	253,964.000
					30,313.000
					78,315.000

(1) La entidad deberá complementar la denominación de la serie (ISM) y su denominación. Cuando los filios emisores no tengan ISM se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendiéndose como fecha final aquella que se acuerda con la documentación contractual referente a la emisión del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una cespa de liquidez anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE B.ª



OK6323287

S.05.2	Denominación del fondo: TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento: 0	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la gestora: Estados agregados:	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2009
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 26 MIXTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

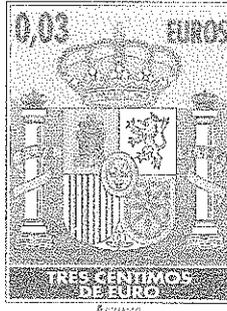
CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación anual anterior	Situación cierre inicial
SERIE 1 A1	ES0377953007	05/07/2006	FCH	AAA	AAA	3370
SERIE 1 A1	ES0377953007	05/07/2006	MDY	Aaa	Aaa	AAA
SERIE 1 A2	ES0377953015	05/07/2006	FCH	AAA	AAA	AAA
SERIE 1 A2	ES0377953015	05/07/2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
SERIE 1 B	ES0377953023	05/07/2006	FCH	A	A	A
SERIE 1 B	ES0377953023	05/07/2006	MDY	Aa3	Aa3	Aa3
SERIE 1 C	ES0377953031	05/07/2006	FCH	BBB	BBB	BBB
SERIE 1 C	ES0377953031	05/07/2006	MDY	Baa1	Baa1	Baa1
SERIE 1 D	ES0377953049	05/07/2006	FCH	CCC	CCC	CCC
SERIE 1 D	ES0377953049	05/07/2006	MDY	Ca	Ca	Ca
SERIE 2 A	ES0377953056	05/07/2006	FCH	AAA	AAA	AAA
SERIE 2 B	ES0377953064	05/07/2006	FCH	A-	A-	A-
SERIE 2 C	ES0377953072	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, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Pooors, 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
 MARCA DE FONTO



OK6323288

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
Período de la declaración: 31/12/2009
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 26 MIXTO, FTA

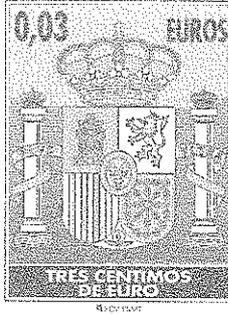
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2009	Situación cierre anual anterior 31/12/2008
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	1070	1020
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	1040	1040
3. Exceso de spread (%) (1)	1050	1050
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	1070	1070
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	1080	1080
6. Otras permutas financieras (S/N)	1110	1110
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	1120	1120
8. Subordinación de series (S/N)	1150	1150
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	1160	1160
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1170	1170
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1180	1180
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas		
13. Otros		

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0270	1270
Permutas financieras de tipos de interés	0270	1220
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	1230
Otras permutas financieras	0250	1240
Contraparte de la línea de liquidez	0240	1250
Entidad Avalista	0250	1280
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) Entendido 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 descontará el titular de esos títulos no se cumplimentará.



CLASE 8^a



OK6323289

S.05.4

Denominación del Fondo: FONDO MERCADO FIJA
 Número de Recibo del Fondo: 0
 Denominación del compartimiento: Titularidad de Acciones, Sociedad Gestora de Fondos de Titularidad, S.A.
 Denominación de la escritura: SI
 Estado apropiado: 31/12/2009
 Fecha: 31/12/2009

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

Concepto (1)		Miles de Impagos		Miles de Pagos		Importe impagado acumulado		Ratios (2)	
		Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior
1. Activos Morosos por impago con antigüedad superior a 180 días	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000
2. Activos Morosos por otras razones	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000
TOTAL MOROSOS									
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000
4. Activos Fallidos por otras razones que haven sido declarados como fallidos por el Cliente	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000	0000
TOTAL FALLIDOS									
<p>(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (impagos cualificados, fondos subyacentes, etc.) respecto a las que se establezcan algún tipo de excepción, se indicará en la documentación contractual. En la columna Ref. Folio se indicará el folio en el que el concepto esté definido.</p> <p>(2) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (impagos cualificados, fondos subyacentes, etc.) respecto a las que se establezcan algún tipo de excepción, se indicará en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.</p>									

Otros ratios relevantes

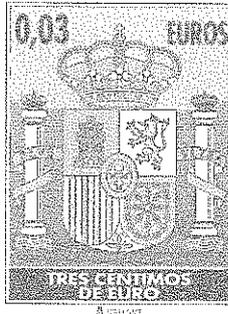
Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folio
0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)	Libre	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folio
Amortización sucesional: series (4)	0500	0501	0502	0503
Dilutimiento/postergamiento intereses: series (5)	0504	0505	0506	0507
No reducción del Fondo de Reserva: (6)	0508	0509	0510	0511
OTROS TRIGGERS (3)	0512	0513	0514	0515

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



CLASIFICACIÓN

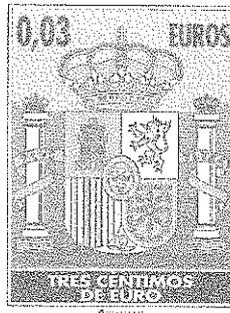


OK6323290

S.06
Denominación del Fondo: TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Thulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thulización, S.A.
Estados agregados: 31/12/2009
Período:
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME AUDITOR
Campo de Texto:

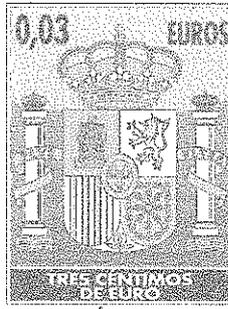


CLASE 8.ª



OK6323291

ANEXO II



OK6323292

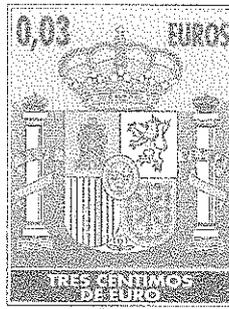
CLASE 8.ª

www.meh.es

S.01

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

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	380.343.000	451.102.000
I. Activos financieros a largo plazo	380.343.000	451.102.000
1. Valores representativos de deuda	0	0
1.1 Bancos centrales	0	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0	0
1.3 Entidades de crédito	0	0
1.4 Otros sectores residentes	0	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0	0
1.6 Otros sectores no residentes	0	0
1.7 Activos dudosos	0	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2. Derechos de crédito	380.343.000	451.102.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	376.754.000	446.213.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0	0
2.19 -251 Otros	0	0
2.20 -251 Activos dudosos	3.598.000	5.105.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-9.000	-216.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derivados	0	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0	0
4. Otros activos financieros	0	0
4.1 Garantías financieras	0	0
4.2 Otros	0	0
II. Activos por impuestos diferido	0	0
III. Otros activos no corrientes	0	0

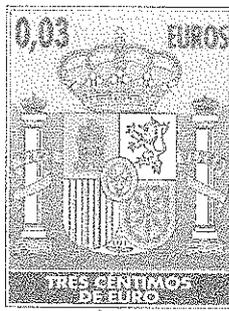


OK6323293

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:	31/12/2010

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009
B) ACTIVO CORRIENTE	50.503.000	50.117.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0280
V. Activos financieros a corto plazo	0290	0290
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0300
2. Valores representativos de deuda	0310	0310
2.1 Bancos centrales	0311	0311
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0312
2.3 Entidades de crédito	0313	0313
2.4 Otros sectores residentes	0314	0314
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0315
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0316
2.7 Activos dudosos	0317	0317
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0318
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0319
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0320
3. Derechos de crédito	0400	0400
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0401
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0402
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0403
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0404
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0405
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0406
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0407
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0408
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0409
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0410
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0411
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0412
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0413
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0414
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0415
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0416
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0417
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0418
3.19 -541 Otros	0419	0419
3.20 -541 Activos dudosos	0420	0420
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0421
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	0422
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0423
4. Derivados	0430	0430
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0431
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0432
5. Otros activos no corrientes	0440	0440
5.1 Garantías financieras	0441	0441
5.2 Otros	0442	0442
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0450
1. Comisiones	0451	0451
2. Otros	0452	0452
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	0460
1. -572 Tesorería	0461	0461
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0462
TOTAL ACTIVO	430.846.000	501.219.000



OK6323294

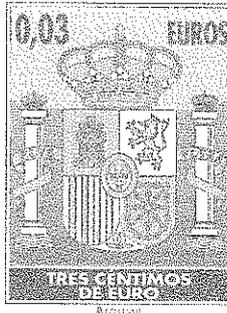
CLASE 8ª

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

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	1650
I. Provisiones a largo plazo	0660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	1700
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	1710
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	1711
1.2 -178 Series subordinadas	0712	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
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
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
4. Derivados	0840	1840
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	1841
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	1842
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

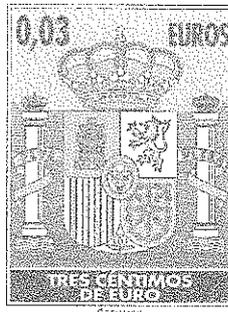


CLASE 8.ª



OK6323295

Denominación del Fondo:		TDA 26 MIXTO, FTA		S.02	
Denominación del compartimento:		1			
Denominación de la gestora:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados:		No			
Periodo:		31/12/2010			
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)					
		Periodo corriente actual 01/07/2010 - 31/12/2010	Periodo corriente anterior 01/07/2009 - 31/12/2009	Acumulado actual 01/01/2010 - 31/12/2010	Acumulado anterior 01/01/2009 - 31/12/2009
1. Intereses y rendimientos asimilados					
1.1	Valores representativo de deuda	6.123.000	10.429.000	12.890.000	33.000
1.2	Derechos de crédito	0	0	0	0
1.3	Otros activos financieros	6.048.000	10.333.000	12.750.000	3.190
2	Intereses y cargas asimiladas	81.000	96.000	140.000	3130
2.1	Obligaciones y otros valores negociados	-5.148.000	-8.706.000	-10.889.000	3.200
2.2	Deudas con entidades de crédito	-2.493.000	-2.958.000	-4.560.000	3.210
2.3	Otros pasivos financieros	-1.000	-10.000	-3.000	3.220
A)	MARGEN DE INTERESES	-2.652.000	-5.738.000	-6.328.000	-10.175.000
3	Resultado de operaciones financieras (neto)	983.000	1.723.000	2.001.000	2.930
3.1	Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	-1.000	1.000	0	3.000
3.2	Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
3.3	Otros	0	0	0	0
4	Diferencia de cambio (neto)	-1.000	1.000	0	1.000
5	Otros ingresos de explotación	23.000	0	0	0
6	Otros gastos de explotación	-356.000	-1.508.000	-1.352.000	3.600
6.1	Servicios exteriores	0	-32.000	-14.000	-33.000
6.1.1	Servicios de profesionales independientes	0	0	0	0
6.1.2	Servicios bancarios y similares	0	0	0	0
6.1.3	Publicidad y propaganda	0	0	0	0
6.1.4	Otros servicios	0	0	0	0
6.2	Tributos	0	0	0	0
6.3	Otros gastos de gestión corriente	-356.000	-1.476.000	-1.338.000	-2.384.000
6.3.1	Comisión e sociedad gestora	-68.000	-20.000	-68.000	-82.000
6.3.2	Comisión administrador	0	0	0	0
6.3.3	Comisión del agente financiero/pagos	-16.000	-18.000	-33.000	-36.000
6.3.4	Comisión variable - resultados realizados	-266.000	-1.438.000	-1.226.000	-2.286.000
6.3.5	Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0
6.3.6	Otros comisiones del cedente	0	0	0	0
6.3.7	Otros gastos	-6.000	0	-11.000	0
7	Deterioro de activos financieros (neto)	-849.000	-216.000	-649.000	-216.000
7.1	Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	0	0	0
7.2	Deterioro neto de derechos de crédito (-)	-849.000	-216.000	-649.000	-216.000
7.3	Deterioro neto de derivados (-)	0	0	0	0
7.4	Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0	0	0
8	Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0
9	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	0	0	0	0
10	Repercusión de pérdidas (ganancias)	0	0	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS					
10	Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
RESULTADO DEL PERIODO					
		0	0	0	0



OK6323296

CLASE 0.ª

S.01

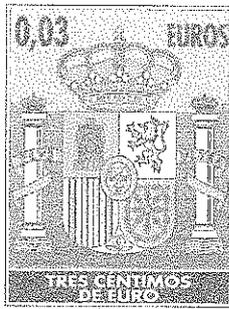
Denominación del Fondo:	TDA 25 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2010

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

ACTIVO

A) ACTIVO NO CORRIENTE 0008 47.839.000 1008 52.655.000

I. Activos financieros a largo plazo	0010	47.839.000	1010	52.655.000
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	47.839.000	1200	52.655.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	47.691.000	1202	52.550.000
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	149.000	1220	139.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-1.000	1221	-34.000
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

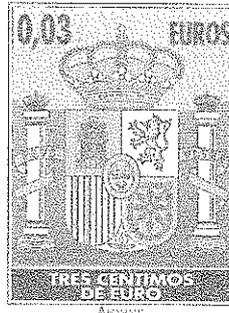


OK6323297

CLASE 8.ª

Denominación del Fondo:	TDA 25 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2010

BALANCE (miles de euros)	Período actual 31/12/2010	Período anterior 31/12/2009
B) ACTIVO CORRIENTE	10.932.000	8.441.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
V. Activos financieros a corto plazo	2.176.000	2.121.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	276.000	224.000
2. Valores representativos de deuda	0	0
2.1 Bancos centrales	0	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0	0
2.3 Entidades de crédito	0	0
2.4 Otros sectores residentes	0	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0	0
2.6 Otros sectores no residentes	0	0
2.7 Activos dudosos	0	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derechos de crédito	1.900.000	1.897.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	1.799.000	1.766.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0	0
3.19 -541 Otros	0	0
3.20 -541 Activos dudosos	7.000	3.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	94.000	128.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
4. Derivados	0	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0	0
5. Otros activos no corrientes	0	0
5.1 Garantías financieras	0	0
5.2 Otros	0	0
VI. Ajustes por periodificaciones	1.000	0
1. Comisiones	0	0
2. Otros	1.000	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.755.000	6.320.000
1. -572 Tesorería	8.755.000	6.320.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0	0
TOTAL ACTIVO	58.771.000	61.096.000



OK6323298

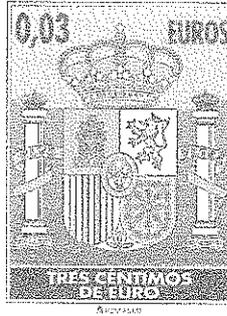
CLASE 8ª

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

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2010	Periodo anterior 31/12/2009		
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	52.780.000	1650	55.471.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	52.780.000	1700	55.471.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	52.705.000	1710	55.288.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	47.805.000	1711	0
1.2 -178 Series subordinadas	0712	4.900.000	1712	55.288.000
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	75.000	1720	95.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	75.000	1721	95.000
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	88.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0	1731	88.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	3.840.000	1760	5.843.000
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	122.000	1800	2.139.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	120.000	1820	1.867.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	1.769.000
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	120.000	1824	98.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	2.000	1830	7.000
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	1.000	1833	4.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1.000	1835	3.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
4. Derivados	0840	0	1840	265.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0	1841	265.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	3.718.000	1900	3.704.000
1. Comisiones	0910	3.717.000	1910	3.704.000
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	3.715.000	1914	3.702.000
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	1.000	1920	0
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	2.151.000	1930	-218.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	2.151.000	1950	-218.000
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	58.771.000	2000	61.096.000

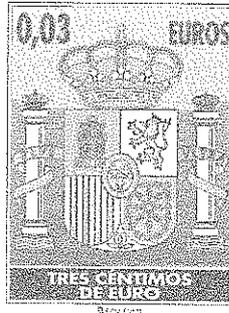


CLASE 8.ª



OK6323299

Denominación del Fondo:		TDA 26 MIXTO, FTA		S.02	
Denominación del compartimento:		2			
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados:		No			
Periodo:		31/12/2010			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)					
		Periodo corriente actual 01/07/2010 - 31/12/2010	Periodo corriente anterior 01/07/2009 - 31/12/2009	Acumulado actual 01/01/2010 - 31/12/2010	Acumulado anterior 01/01/2009 - 31/12/2009
1. Intereses y rendimientos asimilados		630.000	-105.000	1.310.000	3.100
1.1. Valores representativo de deuda		0	0	0	3.100
1.2. Derechos de crédito		626.000	-109.000	1.303.000	3.120
1.3. Otros activos financieros		4.000	4.000	7.000	3.130
2. Intereses y cargas asimiladas		-525.000	-851.000	-1.086.000	3.200
2.1. Obligaciones y otros valores negociados		-312.000	-348.000	-568.000	3.210
2.2. Deudas con entidades de crédito		0	-1.000	0	3.220
2.3. Otros pasivos financieros		-213.000	-502.000	-534.000	3.230
A) MARGEN DE INTERESES		105.000	-956.000	214.000	-899.000
3. Resultado de operaciones financieras (neto)		0	1.000	-1.000	3.300
3.1. Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG		0	0	0	0
3.2. Activos financieros disponibles para la venta		0	0	0	3.320
3.3. Otros		0	1.000	-1.000	3.330
4. Diferencia de cambio (neto)		0	0	0	3.400
5. Otros ingresos de explotación		3.000	0	0	0
6. Otros gastos de explotación		-142.000	0	-247.000	3.500
6.1. Servicios exteriores		0	-8.000	0	3.500
6.1.1. Servicios de profesionales independientes		0	-4.000	-2.000	3.510
6.1.2. Servicios bancarios y similares		0	0	0	3.512
6.1.3. Publicidad y propaganda		0	0	0	3.513
6.1.4. Otros servicios		0	0	0	3.514
6.2. Tributos		0	0	0	3.520
6.3. Otros gastos de gestión corriente		-142.000	-4.000	-246.000	3.530
6.3.1. Comisión e sociedad gestora		-8.000	-2.000	-8.000	3.531
6.3.2. Comisión administrador		0	0	0	3.532
6.3.3. Comisión del agente financiero/pagos		-2.000	-2.000	-3.000	3.533
6.3.4. Comisión variable - resultados realizados		-131.000	0	-233.000	3.534
6.3.5. Comisión variable - resultados no realizados		0	0	-233.000	3.535
6.3.6. Otras comisiones del cedente		0	0	0	3.536
6.3.7. Otros gastos		-1.000	0	-1.000	3.537
7. Deterioro de activos financieros (neto)		34.000	-34.000	34.000	3.593
7.1. Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)		0	0	0	3.710
7.2. Deterioro neto de derechos de crédito (-)		34.000	-34.000	34.000	3.720
7.3. Deterioro neto de derivados (-)		0	0	0	3.730
7.4. Deterioro neto de otros activos financieros (-)		0	0	0	3.740
8. Dotaciones a provisiones (neto)		0	0	0	3.760
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		0	0	0	3.900
10. Reparación de pérdidas (ganancias)		0	997.000	0	3.950
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		0	0	0	3.960
10. Impuesto sobre beneficios		0	0	0	3.960
RESULTADO DEL PERIODO		0	0	0	3.960



OK6323300

CLASE 8.ª

DEPARTAMENTO DE HACIENDA

S.01

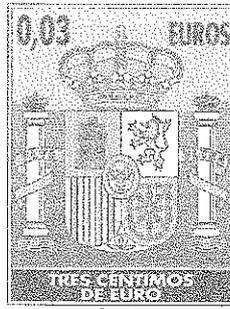
Denominación del Fondo:	TDA 29 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2009

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2009	Periodo anterior 31/12/2008
--------------------------	------------------------------	--------------------------------

ACTIVO

A) ACTIVO NO CORRIENTE

	0010	451.102.000	1010
I. Activos financieros a largo plazo		451.102.000	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	451.102.000	1200
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	446.213.000	1201
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	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	5.105.000	1220
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-216.000	1221
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223
3. Derivados	0230	0	1230
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232
4. Otros activos financieros	0240	0	1240
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241
4.2 Otros	0242	0	1242
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260



OK6323301

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:	31/12/2009

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2009		31/12/2008	
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	50.117.000	1270	
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	24.216.000	1290	
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	692.000	1300	
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	
3. Derechos de crédito	0400	23.524.000	1400	
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	22.380.000	1401	
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	
3.20 -541 Activos dudosos	0420	100.000	1420	
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	1.044.000	1422	
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	
4. Derivados	0430	0	1430	
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	
5.2 Otros	0442	0	1442	
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	
1. Comisiones	0451	0	1451	
2. Otros	0452	0	1452	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	25.901.000	1460	
1. -572 Tesorería	0461	25.901.000	1461	
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	
TOTAL ACTIVO	0500	501.219.000	1500	

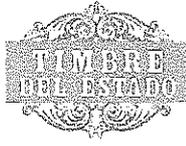


OK6323302

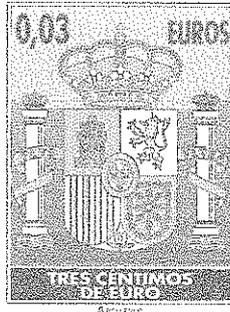
CLASE 8.ª

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:	31/12/2009

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2009	Periodo anterior 31/12/2008
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	475.680.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	475.680.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	473.797.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	443.997.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	29.800.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	255.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	255.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0
3. Derivados	0730	1.628.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	1.628.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0
4.2 Otros	0742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	28.327.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	27.937.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	23.296.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	22.480.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	816.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	111.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	56.000
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	55.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0
4. Derivados	0840	4.530.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	4.530.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0
5.1 importe bruto	0851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	390.000
1. Comisiones	0910	389.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	13.000
1.2 Comisión administrador	0912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	6.000
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	370.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0
2. Otros	0920	1.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-2.788.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-2.788.000
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0
TOTAL PASIVO	1000	501.219.000

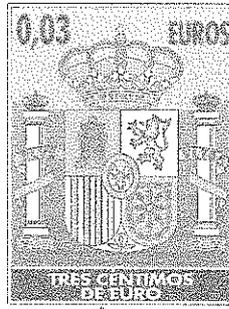


CTA CM CO



OK6323303

Denominación del Fondo:		TDA 26 MIXTO, FTA			
Denominación del compartimento:		1. Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados:		No			
Periodo:		31/12/2009			
Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)		S.02			
		Periodo corriente actual 01/07/2009 - 31/12/2009	Periodo corriente anterior 01/07/2008 - 31/12/2008	Acumulado actual 01/01/2009 - 31/12/2009	Acumulado anterior 01/01/2008 - 31/12/2008
1. Intereses y rendimientos asimilados					
1.1 Valores representativo de deuda	01100	10.429.000	11.100	24.862.000	31.100
1.2 Derechos de crédito	01110	0	0	0	3110
1.3 Otros activos financieros	01200	10.333.000	1120	24.503.000	3120
2. Intereses y cargas asimiladas	01300	96.000	1130	359.000	3130
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-8.706.000	1200	-22.230.000	3200
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-2.968.000	1210	-10.135.000	3210
2.3 Otros pasivos financieros	0230	-10.000	1220	-17.000	3220
A) MARGEN DE INTERESES	0250	5.728.000	1250	-12.078.000	3250
3. Resultado de operaciones financieras (neto)	03000	1.000	1300	2.632.000	3300
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	0310	0	1310	0	3310
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	3320
3.3 Otros	0330	1.000	1330	1.000	3330
4. Diferencia de cambio (neto)	04000	0	1400	0	3400
5. Otros ingresos de explotación	05000	0	1500	0	3500
6. Otros gastos de explotación	06000	-1.508.000	1600	-2.417.000	3600
6.1 Servicios exteriores	0610	-32.000	1610	-33.000	3610
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-32.000	1611	-33.000	3611
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	3612
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	3613
6.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	3614
6.2 Tributos	0620	0	1620	0	3620
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-1.476.000	1630	-2.384.000	3630
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-20.000	1631	-42.000	3631
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	3632
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-18.000	1633	-38.000	3633
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-1.438.000	1634	-2.286.000	3634
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	3635
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	3636
6.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	3637
7. Deterioro de activos financieros (neto)	07000	-216.000	1700	-216.000	3700
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	3710
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	-216.000	1720	-216.000	3720
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	1730	0	3730
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	3740
8. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	3750
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	08000	0	1800	0	3800
10. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	0	1850	0	3850
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	09000	0	1900	0	3900
10. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	3950
RESULTADO DEL PERIODO	30000	0	14000	0	6000



OK6323304

CLASE 8.ª

S.01

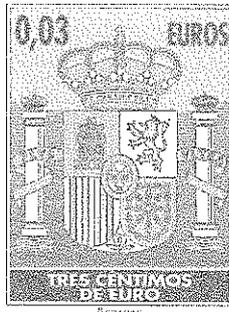
Denominación del Fondo:	TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2009

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2009	Periodo anterior 31/12/2008
--------------------------	------------------------------	--------------------------------

ACTIVO

A) ACTIVO NO CORRIENTE 0008 52.655.000 1008

I. Activos financieros a largo plazo	0010	52.655.000	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	52.655.000	1200
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	52.550.000	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	139.000	1220
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-34.000	1221
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223
3. Derivados	0230	0	1230
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232
4. Otros activos financieros	0240	0	1240
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241
4.2 Otros	0242	0	1242
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260

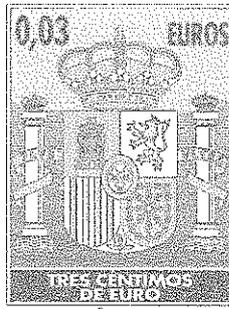


OK6323305

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:	31/12/2009

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2009	Periodo anterior 31/12/2008	
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	8.441.000	1270
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280
V. Activos financieros a corto plazo	0290	2.121.000	1290
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	224.000	1300
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320
3. Derechos de crédito	0400	1.897.000	1400
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1.766.000	1402
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418
3.19 -541 Otros	0419	0	1419
3.20 -541 Activos dudosos	0420	3.000	1420
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	128.000	1422
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423
4. Derivados	0430	0	1430
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441
5.2 Otros	0442	0	1442
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450
1. Comisiones	0451	0	1451
2. Otros	0452	0	1452
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	6.320.000	1460
1. -572 Tesorería	0461	6.320.000	1461
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462
TOTAL ACTIVO	0500	61.096.000	1500



OK6323306

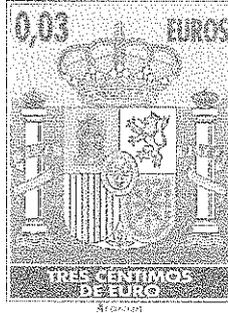
CLASE 8.ª

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
Período:	31/12/2009

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2009	Periodo anterior 31/12/2008
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	55.471.000	1650
i. Provisiones a largo plazo	0	1660
ii. Pasivos financieros a largo plazo	55.471.000	1700
1. Obligaciones y otros valores negociables	55.288.000	1710
1.1 -177 Series no subordinadas	0	1711
1.2 -178 Series subordinadas	55.288.000	1712
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	1713
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	1714
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	1715
2. Deudas con entidades de crédito	95.000	1720
2.1 -170 Préstamo subordinado	95.000	1721
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0	1722
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0	1723
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	1724
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	1725
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	1726
3. Derivados	88.000	1730
3.1 -176 Derivados de cobertura	88.000	1731
3.2 -176 Derivados de negociación	0	1732
4. Otros pasivos financieros	0	1740
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	1741
4.2 Otros	0	1742
iii Pasivos por impuesto diferido	0	1750
B) PASIVO CORRIENTE	5.843.000	1760
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	1770
V. Provisiones a corto plazo	0	1780
VI. Pasivos financieros a corto plazo	2.139.000	1800
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0	1810
2. Obligaciones y otros valores negociables	1.867.000	1820
2.1 -500 Series no subordinadas	0	1821
2.2 -501 Series subordinadas	1.769.000	1822
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	1823
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	98.000	1824
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	1825
3. Deudas con entidades de crédito	7.000	1830
3.1 -520 Préstamo subordinado	0	1831
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0	1832
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	4.000	1833
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0	1834
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	3.000	1835
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	1836
4. Derivados	265.000	1840
4.1 -559 Derivados de cobertura	265.000	1841
4.2 -559 Derivados de negociación	0	1842
5. Otros pasivos financieros	0	1850
5.1 Importe bruto	0	1851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	1852
VII Ajustes por periodificaciones	3.704.000	1900
1. Comisiones	3.704.000	1910
1.1 Comisión sociedad gestora	1.000	1911
1.2 Comisión administrador	0	1912
1.3 Comisión agente financiero/pagos	1.000	1913
1.4 Comisión variable - resultados realizados	3.702.000	1914
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	1915
1.6 Otras comisiones al cedente	0	1916
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	1917
1.8 Otras comisiones	0	1918
2. Otros	0	1920
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-218.000	1930
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0	1940
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	-218.000	1950
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0	1960
XI. Gastos de constitución en transición	0	1970
TOTAL PASIVO	61.096.000	2000



CLASIFE S.A.
INSTRUMENTO DE CREDITO

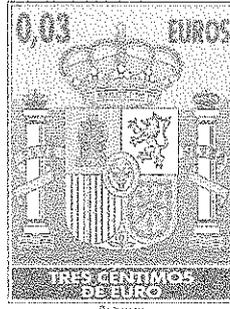


OK6323307

		Periodo corriente actual 01/07/2009 - 31/12/2009	Periodo corriente anterior 01/07/2008 - 31/12/2008	Acumulado actual 01/07/2009 - 31/12/2009	Acumulado anterior 01/07/2008 - 31/12/2008
Denominación del Fondo:		TDA 26 MIXTO, FTA			
Denominación del compartimento:		2 Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Denominación de la gestora:		No			
Estados agregados:		31/12/2009			
Periodo:		31/12/2009			
		9,02			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)					
1. Intereses y rendimientos asimilados:					
1.1 Valores representativo de deuda	0100	-105.000	1100	1.359.000	3100
1.2 Derechos de crédito	0110	0	1110	0	3110
1.3 Otros activos financieros	0120	-109.000	1120	1.345.000	3120
	0130	4.000	1130	14.000	3130
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-851.000	1200	-2.257.000	3200
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-348.000	1210	-1.134.000	3210
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-1.000	1220	-1.000	3220
2.3 Otros pasivos financieros	0230	-502.000	1230	-1.122.000	3230
A) MARGEN DE INTERESES	0250	-956.000	1250	-898.000	3250
3. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	1.000	1300	-1.000	3300
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG	0310	0	1310	0	3310
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	3320
3.3 Otros	0330	1.000	1330	-1.000	3330
4. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0	3400
5. Otros ingresos de explotación	0500	0	1500	0	3500
6. Otros gastos de explotación	0600	-8.000	1600	-14.000	3600
6.1 Servicios exteriores	0610	-4.000	1610	-4.000	3610
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-4.000	1611	-4.000	3611
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	3612
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	3613
6.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	3614
6.2 Tributos	0620	0	1620	0	3620
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-4.000	1630	-10.000	3630
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-2.000	1631	-7.000	3631
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	3632
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-2.000	1633	-3.000	3633
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	0	1634	0	3634
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	3635
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	3636
6.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	3637
7. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-34.000	1700	-34.000	3700
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	3710
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	-34.000	1720	-34.000	3720
7.3 Deterioro neto de de derivados (-)	0730	0	1730	0	3730
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	3740
8. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	3750
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	3800
10. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	987.000	1850	947.000	3850
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	3900
10. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	3950
RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	1000	0	6000



CLASE 8.ª
INDUSTRIAL



OK6323308

FORMULACIÓN

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Francisco Javier Soriano Arosa
Presidente

Caja de Ahorros del Mediterráneo
D. Juan Luis Sabater Navarro

Banco de Castilla La Mancha
D. Francisco Jesús Cepeda González

D. Gumersindo Ruiz-Bravo de Mansilla

D^a. Raquel Martínez Cabañero

Caja de Ahorros Municipal de Burgos
D. Vicente Palacios Martínez

D. José Carlos Contreras Gómez

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2010, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2011, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 119 hojas de papel timbrado encuadradas y numeradas correlativamente del OK6323191 al OK6323309, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2011

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo