

Informe de Auditoría Independiente

TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 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 2015. 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)



José Carlos Hernández Barrasús

1 de abril de 2016

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

ÍNDICE

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

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

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		238.775	270.503
I. Activos financieros a largo plazo	6	238.775	270.503
Derechos de crédito		238.775	270.503
Participaciones hipotecarias		196.066	222.496
Certificados de transmisión hipotecaria		32.884	35.387
Activos dudosos		9.832	12.620
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(7)	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		32.874	33.017
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	19.345	20.013
Deudores y otras cuentas a cobrar		596	-
Derechos de crédito		18.749	20.012
Participaciones hipotecarias		15.521	16.523
Certificados de transmisión hipotecaria		1.709	1.821
Activos dudosos		1.132	1.162
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(25)	(32)
Intereses y gastos devengados no vencidos		294	387
Intereses vencidos e impagados		118	151
Otros activos financieros		-	1
Otros		-	1
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	13.529	13.004
Tesorería		13.529	13.004
TOTAL ACTIVO		271.649	303.520

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

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		244.835	278.504
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	244.835	278.504
Obligaciones y otros valores negociables		241.733	272.694
Series no subordinadas		207.420	238.123
Series subordinadas		34.313	34.571
Deudas con entidades de crédito		45	45
Préstamo subordinado		45	45
Derivados	10	3.057	5.765
Derivados de cobertura		3.057	5.765
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		30.177	31.245
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	20.907	22.335
Obligaciones y otros valores negociables		19.583	20.585
Series no subordinadas		18.362	19.505
Intereses y gastos devengados		90	171
Intereses vencidos e impagados		1.131	909
Deudas con entidades de crédito		10	9
Intereses y gastos devengados		7	7
Intereses vencidos e impagados		3	2
Derivados	10	1.314	1.741
Derivados de cobertura		1.314	1.741
VII. Ajustes por periodificaciones		9.270	8.910
Comisiones		9.263	8.445
Comisión sociedad gestora		8	8
Comisión agente financiero/pagos		6	6
Comisión variable - resultados realizados		9.249	8.431
Otros		7	465
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(3.363)	(6.229)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	10	(3.363)	(6.229)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		271.649	303.520

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

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	5.652	7.094
Derechos de crédito	5.651	7.065
Otros activos financieros	1	29
2. Intereses y cargas asimilados	(715)	(1.517)
Obligaciones y otros valores negociables	(715)	(1.517)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(3.824)	(4.244)
A) MARGEN DE INTERESES	1.113	1.333
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	(1)	-
Otros	(1)	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.112)	(1.322)
Servicios exteriores	(25)	(30)
Servicios de profesionales independientes	(25)	(30)
Otros gastos de gestión corriente	(1.087)	(1.292)
Comisión de sociedad gestora	(53)	(54)
Comisión del agente financiero/pagos	(33)	(35)
Comisión variable - resultados realizados	(993)	(1.196)
Otros gastos	(8)	(7)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-	(11)
Deterioro neto de derechos de crédito	-	(11)
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-

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

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		(1.218)	1.236
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		1.113	1.401
Intereses cobrados de los activos titulizados		5.778	7.172
Intereses pagados por valores de titulización		(575)	(1.378)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(4.092)	(4.425)
Intereses cobrados de inversiones financieras		2	32
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(262)	(167)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(53)	(54)
Comisiones pagadas al agente financiero		(34)	(35)
Comisiones variables pagadas		(175)	(78)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		(2.069)	2
Otros		(2.069)	2
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		1.743	(4.333)
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		1.776	(4.296)
Cobros por amortización de derechos de crédito		33.881	33.098
Pagos por amortización de valores de titulización		(32.105)	(37.394)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(33)	(37)
Otros deudores y acreedores		(33)	(37)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		525	(3.097)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	13.004	16.101
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	13.529	13.004

TDA 26-MIXTO, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2015	2014
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	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(958)	(8.046)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(958)	(8.046)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.824	4.244
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(2.866)	3.802
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el 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	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 5 de julio de 2006, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 900.000.000 euros. La fecha de constitución marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y la fecha de desembolso, la de los pasivos 11 de julio de 2006 (Nota 6).

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

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

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificación de transmisión de hipoteca emitidos por Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco Sabadell) y Banca March, sobre préstamos concedidos para la adquisición, construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una Sociedad de Tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo Hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 825.000.000 euros.

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

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

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

b) Duración del Fondo

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

c) Recursos Disponibles del Fondo

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

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

- El saldo de la cuenta de tesorería que tiene como origen las participaciones hipotecarias, que está compuesto por:
 - (i) cualquier cantidad que corresponde a las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo, (correspondientes a los tres (3) períodos de cálculo inmediatamente anteriores a esa fecha de pago),
 - (ii) el avance técnico solicitado a los cedentes que corresponda a las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo y no reembolsado;
 - (iii) las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 1,
 - (iv) en su caso, las cantidades netas BG-1 y BM-1 percibidas en virtud de los contratos de permuta de intereses BG-1 y BM-1 según lo establecido en el apartado 3.4.7.1. del Módulo Adicional o, en caso de incumplimiento, de su pago liquidativo; y
 - (v) los rendimientos producidos por dichos saldos.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos, excepto los importes de principal e intereses que no se correspondan con los tres períodos de cálculo anteriores a la fecha de pago en curso.
- En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los Préstamos Hipotecarios 1 agrupados en el mismo (correspondientes a los tres (3) 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 está disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo y el saldo de la cuenta de cobros, que tengan como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.

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

- El saldo de la cuenta de tesorería que tenga como origen los certificados de transmisión de hipoteca, que está compuesto por:
 - (i) cualquier cantidad que corresponda a los certificados de transmisión de hipoteca, (correspondientes a los tres (3) períodos de cálculo inmediatamente anteriores a esa fecha de pago),
 - (ii) el avance técnico solicitado a los cedentes que corresponda a los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo y no reembolsado;
 - (iii) las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 2,
 - (iv) en su caso, las cantidades netas BG-2 y BM-2 percibidas en virtud de los contratos de permuta de intereses BG-2 y BM-2 según lo establecido en el apartado 3.4.7.1. del Módulo Adicional o, en caso de incumplimiento, de su pago liquidativo; y
 - (v) los rendimientos producidos por dichos saldos.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen los certificados de transmisión de hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos, excepto los importes de principal e intereses que no se correspondan con los tres períodos de cálculo anteriores a la fecha de pago en curso.
- En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los Préstamos Hipotecarios 2 agrupados en el mismo (correspondientes a los tres (3) 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 los certificados, las cuales estarán ingresadas en la cuenta de cobros.
- Adicionalmente está disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo y el saldo de la cuenta de cobros, que tengan como origen los certificados de transmisión de hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos.

d) Insolvencia del Fondo

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

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

1. Gastos ordinarios y extraordinarios e impuestos.

Gastos que son a cargo del Fondo (excepto la comisión de la Sociedad Gestora y el pago del margen de intermediación financiera 1) e impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo, todo ello en la misma proporción que exista, al inicio del período de devengo de intereses inmediatamente anterior, entre el saldo nominal pendiente de Cobro de las participaciones hipotecarias y el total del saldo nominal pendiente de Cobro de las participaciones y los certificados agrupados en el Fondo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

Comisión de gestión a abonar a la Sociedad Gestora, en la misma proporción que exista, al inicio del período de devengo de intereses inmediatamente anterior, entre el saldo nominal pendiente de Cobro de las participaciones hipotecarias y el total del saldo nominal pendiente de Cobro de las participaciones y los certificados agrupados en el Fondo.

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

4. Pago de intereses de los Bonos de las Series 1-A1 y 1-A2, a prorrata entre los bonos de ambas series.

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

El pago de los intereses de los Bonos de la Serie 1-B se posterga, pasando a ocupar la posición 8ª del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que:

- (i) el saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones fallidas sea superior al 10% del saldo inicial de las participaciones a la fecha de constitución del Fondo; y

- (ii) los Bonos de las Series 1-A1 y 1-A2 no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.

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

El pago de los intereses de los Bonos de la Serie 1-C se posterga, pasando a ocupar la posición 9ª del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que:

- (i) el saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones fallidas sea superior al 7% del saldo inicial de las participaciones a la fecha de constitución del Fondo; y
- (ii) los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2 y 1-B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.

7. Amortización del principal de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C conforme a las reglas establecidas en el apartado 4.9.2.1 de la Nota de Valores de folleto.

8. En caso de que concurra la situación descrita en el número (5º) anterior, pago de los intereses de los Bonos de la Serie 1-B.

9. En caso de que concurra la situación descrita en el número (6º) anterior, pago de los intereses de los Bonos de la Serie 1-C.

10. Dotación del Fondo de Reserva 1.

11. Pago liquidativo de los Contratos de Permuta de intereses BG-1 y BM-1, a prorrata entre los mismos.

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

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

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

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

15. Pago del Margen de Intermediación Financiera 1 (comisión variable de las entidades cedentes que se determina por la diferencia entre los Recursos Disponibles 1 en cada fecha de pago y los pagos que debe realizar el Grupo 1 (apartados 1 al 14).

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

1. Gastos ordinarios y extraordinarios e impuestos.

Gastos que sean a cargo del Fondo (excepto la comisión de la Sociedad Gestora y el pago del Margen de Intermediación Financiera 2) e impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo, todo ello en la misma proporción que exista, al inicio del período de devengo de intereses inmediatamente anterior, entre el saldo nominal pendiente de cobro de los certificados de transmisión de hipoteca y el total del saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y los certificados agrupados en el Fondo.

2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

Comisión de gestión a abonar a la Sociedad Gestora, en la misma proporción que exista, al inicio del período de devengo de intereses inmediatamente anterior, entre el saldo nominal pendiente de cobro de los certificados de transmisión de hipoteca y el saldo nominal pendiente de cobro del total de las participaciones y los certificados agrupados en el Fondo.

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

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

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

El pago de los intereses de los Bonos de la Serie 2-B se posterga, pasando a ocupar la posición 7ª del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que:

(i) El saldo nominal pendiente de cobro de los certificados fallidos sea superior al 12,4% del saldo inicial de los certificados a la fecha de constitución del Fondo;
y

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

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

7. En caso de que concurra la situación descrita en el número (5°) 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.

En su caso, si se liquidan los Contratos de Permuta de intereses BG-2 y BM-2, se procede al pago liquidativo que corresponda al Fondo por la resolución de los citados contratos debido a causas distintas a la contemplada en el orden 3° 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 (comisión variable de las entidades cedentes que se determina por la diferencia entre los Recursos Disponibles 2 en cada fecha de pago y los pagos que debe realizar el Grupo 2 (apartados 1 al 13).

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión, que se devengará trimestralmente, igual a una cuarta parte del 0,015% del saldo nominal pendiente de cobro de las participaciones y de los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior. La comisión en cada fecha de pago no puede ser inferior a 10.000 euros. El importe mínimo de la comisión de gestión de la Sociedad Gestora será actualizado al comienzo de cada año natural (comenzando en enero de 2007) de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

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

g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Banco Santander, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- Banco Santander se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo.

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.

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

Con fecha 1 de octubre de 2015, se firmó el contrato por el que se sustituyó a BNP PARIBAS, Sucursal en España como Agente de Pagos y tenedor de las cuentas de tesorería y reinversión por Société Générale, Sucursal en España para lo cual se suscribió un nuevo contrato de servicios financieros entre Société Générale y el Fondo.

La remuneración del Agente de Pagos es la siguiente: una remuneración anual integrada por (i) una comisión fija anual de veinticuatro mil 24.000 euros, pagadera trimestralmente en cada Fecha de Pago a razón de seis mil 6.000 euros al trimestre, más (ii) una comisión variable anual igual al resultado del 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.

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concert  en representación y por cuenta del Fondo, con Crédit Agricole C.I.B. y HSBC dos contratos de permuta financiera de intereses o swap.

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibí de Banco Guipuzcoano (actualmente Grupo Banco Sabadell), y Banca March, dos préstamos subordinados para gastos iniciales.

j) Normativa legal

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

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y sus sucesivas modificaciones.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2015. 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 2015 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio de cada uno de los compartimientos.

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

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

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Nota 3.j).

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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo 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” recoge el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

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

e) Activos financieros

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

• **Préstamos y partidas a cobrar**

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos o se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

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 reconoce en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

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

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

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- **Derechos de crédito**

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

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

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

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

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

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, 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 la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo del informe de gestión.

Riesgo de crédito

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

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, que unido a la disposición del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	257.524	290.515
Deudores y otras cuentas a cobrar	596	-
Otros activos financieros	-	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.529	13.004
Total Riesgo	271.649	303.520

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	596	596
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	196.066	15.521	211.587
Certificados de transmisión hipotecaria	32.884	1.709	34.593
Activos dudosos	9.832	1.132	10.964
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(7)	(25)	(32)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	294	294
Intereses vencidos e impagados	-	118	118
	<u>238.775</u>	<u>19.345</u>	<u>258.120</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	222.496	16.523	239.019
Certificados de transmisión hipotecaria	35.387	1.821	37.208
Activos dudosos	12.620	1.162	13.782
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(32)	(32)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	387	387
Intereses vencidos e impagados	-	151	151
	<u>270.503</u>	<u>20.012</u>	<u>290.515</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	1	1
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

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.
- En el momento de constitución del Fondo, los préstamos hipotecarios participados eran todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo. No obstante, tras la desaparición de los tipos de referencia IRPH (Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios) del conjunto de bancos y del conjunto de cajas de ahorro, algunos de los préstamos hipotecarios referenciados a estos índices han pasado a tener un tipo de interés fijo, tal y como se puede apreciar en el Estado S.05.5 (Cuadro D).
- 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.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de las participaciones y los certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.

- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada Emisor de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
 - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados estaban asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 11 de julio de 2006.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

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

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

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

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	239.019	-	(27.432)	211.587
Certificados de transmisión hipotecaria	37.208	-	(2.615)	34.593
Activos dudosos	13.782	-	(2.818)	10.964
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(32)	-	-	(32)
Intereses y gastos devengados no vencidos	387	5.590	(5.683)	294
Intereses vencidos e impagados	151	-	(33)	118
	<u>290.515</u>	<u>5.590</u>	<u>(38.851)</u>	<u>257.524</u>

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	269.089	-	(30.070)	239.019
Certificados de transmisión hipotecaria	40.003	-	(2.795)	37.208
Activos dudosos	14.065	-	(283)	13.782
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(22)	(11)	1	(32)
Intereses y gastos devengados no vencidos	460	7.005	(7.078)	387
Intereses vencidos e impagados	186	-	(35)	151
	<u>323.781</u>	<u>6.994</u>	<u>(40.260)</u>	<u>290.515</u>

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento de los derechos crédito fallidos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	890	890
Adiciones	-	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	890	890

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 4,08% (2014: 4,04%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,18% (2014: 2,53%), con un tipo máximo de 6,49% (2014: 5,99%) y mínimo inferior al 1% (2014: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 5.651 miles de euros (2014: 7.065 miles de euros), de los que 294 miles de euros (2014: 387 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 118 miles de euros (2014: 151 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(32)	(22)
Dotaciones	-	(11)
Recuperaciones	-	1
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	(32)	(32)

Al 31 de diciembre de 2015 no se ha registrado pérdida alguna imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados (2014: 11 miles de euros de ganancia), habiéndose registrado en la cuenta “Deterioro neto de derechos de crédito” y que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	-	(11)
Reversión deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	-	(11)

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 62 miles de euros (2014: 59 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Derechos de crédito	18.362	17.968	17.717	17.253	16.027	73.853	95.964	257.144

	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	19.506	18.306	18.149	17.888	17.477	77.910	120.773	290.009

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 Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de tres cuentas, una de tesorería y dos de reinversión, una por cada cedente. La cuenta de tesorería devenga al Eonia diario; las dos cuentas de reinversión devengaban un interés referenciado al Euribor 3 meses.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	13.529	13.004
Saldo final	13.529	13.004

Ni a 31 de diciembre de 2015 ni a 31 de diciembre de 2014 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

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

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

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

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2015 y 2014, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7.325	3.878	16.101
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.14	7.325	3.864	7.264
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.14	7.325	3.413	6.707
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.14	7.325	3.001	6.575
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.14	7.325	2.350	5.854
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7.325	2.350	13.004
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.15	7.325	2.905	6.298
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.15	7.325	2.584	6.204
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.15	7.325	3.764	7.924
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.15	7.325	4.361	7.374
Saldo al 31 de diciembre de 2015	7.325	4.361	13.529

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	207.420	18.362	225.782
Series subordinadas	34.313	-	34.313
Intereses y gastos devengados	-	90	90
Intereses vencidos e impagados	-	1.131	1.131
	<u>241.733</u>	<u>19.583</u>	<u>261.316</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	45	-	45
Intereses y gastos devengados	-	7	7
Intereses vencidos e impagados	-	3	3
	<u>45</u>	<u>10</u>	<u>55</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	3.057	1.314	4.371
	<u>3.057</u>	<u>1.314</u>	<u>4.371</u>
	<u>244.790</u>	<u>20.907</u>	<u>265.697</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	238.123	19.505	257.628
Series subordinadas	34.571	-	34.571
Intereses y gastos devengados	-	171	171
Intereses vencidos e impagados	-	909	909
	<u>272.694</u>	<u>20.585</u>	<u>293.279</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	45	-	45
Intereses y gastos devengados	-	7	7
Intereses vencidos e impagados	-	2	2
	<u>45</u>	<u>9</u>	<u>54</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	5.765	1.741	7.506
	<u>5.765</u>	<u>1.741</u>	<u>7.506</u>
	<u>278.459</u>	<u>22.335</u>	<u>300.794</u>

Los vencimientos contractuales de las deudas por obligaciones y otros valores negociables, así como los correspondientes a deudas con entidades de crédito, no son determinados ni determinables, por depender la amortización de estos pasivos de la liquidez que generará el Fondo, la cual se aplicará a la amortización de estos pasivos.

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. El Grupo 1 está constituido por cinco series:

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

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

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

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

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

El Grupo 2 está constituido por tres Series:

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

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

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

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

Amortización de los Bonos

El precio de reembolso de cada bono es de 100.000 euros equivalente a su valor nominal.

Amortización de los Bonos del Grupo 1

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

Serie 1-D: La amortización del principal de los Bonos de la Serie 1-D se realiza en la fecha de vencimiento legal o en la fecha de liquidación del Fondo, si es anterior, por el importe de los Recursos Disponibles 1 aplicado en dicha fecha a la amortización de la Serie 1-D, conforme al orden de prelación de pagos de Liquidación 1.

Amortización de los Bonos del Grupo 2

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

Serie 2-C: La amortización del principal de los Bonos de la Serie 2-C se realiza mediante amortizaciones parciales en cada una de las fechas de pago según sus reglas de amortización que se establecen a continuación y hasta completar su importe nominal total, por el importe de los Recursos Disponibles 2 aplicado en cada fecha de pago a la amortización de la Serie 2-C, conforme al orden de prelación de pagos 2.

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

Vencimiento de los bonos

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

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

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

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

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 2015 y 2014, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	257.628	34.571
Amortización	(31.846)	(258)
Saldo final	<u>225.782</u>	<u>34.313</u>

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	294.982	34.611
Amortización	(37.354)	(40)
Saldo final	<u>257.628</u>	<u>34.571</u>

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

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 715 miles de euros (2014: 1.517 miles de euros), de los que 90 miles de euros (2014: 171 miles de euros), se encuentran pendientes de vencimiento y 1.131 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre (2014: 909 miles de euros), estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2015 y 2014 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2015	2014
Serie1 A2	0,076%	0,225%
Serie1 B	0,286%	0,435%
Serie1 C	0,436%	0,585%
Serie1 D	3,436%	3,585%
Serie2 A	0,096%	0,245%
Serie2 B	0,306%	0,455%
Serie2 C	2,436%	2,585%

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell)	584
Banca March	<u>316</u>
Saldo inicial	<u><u>900</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	45 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	45 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los Bonos del Grupo 1 del Fondo.
Amortización:	Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tuvo lugar en la primera fecha de pago (30 de octubre de 2006).

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell)	20
Banca March	<u>80</u>
Saldo inicial	<u><u>100</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014:	Completamente amortizado
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Finalidad: Pago de los gastos iniciales correspondientes a los Bonos del Grupo 2 del Fondo.

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han producido movimientos en los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los préstamos subordinados para gastos iniciales por importe inferior a mil euros (2014: importe inferior a mil euros), 7 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento (2014: 7 miles de euros), y 3 miles de euros (2014: 2 miles euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

Durante el ejercicio 2015, el impago de principal de los préstamos subordinados ha ascendido a 45 miles euros (2014: 45 miles euros).

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	17.011	17.854
Cobros por amortizaciones anticipadas	11.830	13.063
Cobros por intereses ordinarios	5.414	6.702
Cobros por intereses previamente impagados	364	470
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	4.023	2.233
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-

Liquidación de cobros y pagos del período

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<i>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</i>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1-A1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1-A2	29.357	34.303
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1-B	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1-C	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1-D	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 2-A	2.490	3.050
Pagos por amortización ordinaria SERIE 2-B	258	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 2-C	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 -A1	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 -A2	371	1.014
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 -B	65	106
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1-C	29	42
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1-D	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 2-A	62	151
Pagos por intereses ordinarios SERIE 2-B	20	32
Pagos por intereses ordinarios SERIE 2-C	29	8
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 -A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 -A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 -B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1-C	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1-D	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 2-A	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 2-B	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 2-C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 -A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 -A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 -B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1-C	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1-D	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 2-A	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 2-B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 2-C	-	40
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 -A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 -A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 -B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1-C	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1-D	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 2-A	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 2-B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 2-C	-	25
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período (SWAP)	4.092	4.424

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2015 y 2014:

- Ejercicio 2015

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2015			
	Real			
	28/01/2015	28/04/2015	28/07/2015	28/10/2015
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1 A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1 A2	7.481	7.687	7.084	7.105
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1 B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1 C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1 D	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 2 A	795	639	551	505
Pagos por amortización ordinaria SERIE 2 B	-	97	84	77
Pagos por amortización ordinaria SERIE 2 C	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 A2	129	105	74	63
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 B	19	17	15	14
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 C	8	7	7	7
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 2 A	21	17	13	11
Pagos por intereses ordinarios SERIE 2 B	6	5	4	5
Pagos por intereses ordinarios SERIE 2 C	7	7	7	8
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 D	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 2 A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 2 B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 2 C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 2 A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 2 B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 2 C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 2 A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 2 B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 2 C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	1.099	1.045	1.013	935

• Ejercicio 2014

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2014			
	Real			
	28/01/2014	28/04/2014	28/07/2014	28/10/2014
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1 A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1 A2	9.422	8.493	8.694	7.694
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1 B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1 C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 1 D	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 2 A	741	694	931	684
Pagos por amortización ordinaria SERIE 2 B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE 2 C	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 A2	242	275	291	207
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 B	25	28	29	24
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 C	10	11	11	10
Pagos por intereses ordinarios SERIE 1 D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE 2 A	35	41	43	32
Pagos por intereses ordinarios SERIE 2 B	7	8	9	7
Pagos por intereses ordinarios SERIE 2 C	-	-	-	8
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 1 D	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 2 A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 2 B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE 2 C	-	-	-	40
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 1 D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 2 A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 2 B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE 2 C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 1 D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 2 A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 2 B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE 2 C	-	-	2	23
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	1.222	1.113	1.016	1.073

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

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,42% / 3,33%	2,27% / 1,65%
Tasa de amortización anticipada	13%	4,08%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,30%	0% / 0,4%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	0,92% / 4,79%
Loan to value medio (G1/G2)	59,16% / 86,77%	40,42% / 62,71%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	30/07/2018	30/10/2023

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,42% / 3,33%	2,62% / 1,92%
Tasa de amortización anticipada	13%	4,04%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,30%	0% / 0,36%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	0,71% / 5,35%
Loan to value medio (G1/G2)	59,16% / 86,77%	42,26% / 65,59%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	30/07/2018	28/07/2023

Al 31 de diciembre de 2015 el Fondo presentaba impagados en la Serie 1-D de bonos en circulación por importe de 1.131 miles de euros (2014: 909 miles de euros), distribuidos de la siguiente manera:

	Miles de euros	
	2015	2014
Serie 1-D	1.131	909

En el ejercicio 2015 y 2014 el impago en la Serie 1-D tuvo lugar en las cuatro liquidaciones del período.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.

A lo largo del ejercicio 2015 el Fondo ha abonado 175 miles de euros al cedente en concepto de margen de intermediación financiera (2014: 78 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones:

Fecha de pago	Miles de euros	Fecha de pago	Miles de euros
28/01/2015	51	28/01/2014	-
28/04/2015	41	28/04/2014	-
28/07/2015	41	28/07/2014	-
28/10/2015	42	28/10/2014	78

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	8.431	7.313
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	993	1.196
Comisión variable pagada en el ejercicio	(175)	(78)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>9.249</u>	<u>8.431</u>

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

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

1. Con CALYON, los Contratos de Permuta de intereses BG-1 y BG-2.
2. Con HSBC, los Contratos de Permuta de intereses BM-1 y BM-2.

Parte A	Credit Agricole C.I.B.
Parte B	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo
Fechas de liquidación:	Las fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago, esto es, los días 28 de los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año, o en caso de no ser éste día hábil, el inmediatamente siguiente día hábil. La primera fecha de pago del Fondo fue el 30 de octubre de 2006.
Períodos de liquidación:	Los periodos de liquidación son los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tiene una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la fecha de desembolso de la emisión de bonos (incluida) y el 30 de octubre de 2006 (excluido), y el último periodo de liquidación se extiende desde el primer día del mes correspondiente a la fecha de liquidación inmediatamente anterior y la fecha de vencimiento legal, ambos incluidos.

1. Contrato de Permuta de Intereses BG-1

Importe notional del Contrato de Permuta de intereses BG-1	El importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BG-1 es igual al saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C, que sea atribuible a Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell), es decir, proporcional al saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones hipotecarias emitidas por Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell) al inicio del periodo de liquidación correspondiente.
Cantidad a pagar por la Parte A	En cada fecha de liquidación, la Parte A abona, en la cuenta de tesorería, la cantidad a pagar por la Parte A que es igual al resultado de multiplicar el importe notional del Contrato de Permuta de intereses BG-1 por el tipo de interés de referencia de los bonos al que se añade el margen medio ponderado de los bonos de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C por el saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C atribuible a Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell) establecido en cada fecha de pago más un margen igual al 0,55%. Para el cálculo de la cantidad a pagar por la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en cada período de liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BG-1 en base anual 360.
Cantidad a pagar por la Parte B	<p>En cada fecha de liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BG-1, la Parte B abona a la Parte A la cantidad a pagar por la Parte B, igual a la suma de todas las cantidades correspondientes a los intereses de las participaciones hipotecarias emitidas por Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell) devengados, vencidos y efectivamente transferidos a la Parte B correspondiente a los tres periodos de cálculo inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación de que se trate.</p> <p>Los pagos (o cobros) que deban realizarse en virtud del Contrato de Permuta de Intereses BG-1 se llevan a cabo en cada fecha de pago por su valor neto, es decir, por la diferencia positiva (o negativa) entre la cantidad a pagar por la Parte A y la cantidad a pagar por la Parte B (en adelante, la "Cantidad Neta BG-1"). Los pagos que deba realizar la Parte B se llevan a cabo de conformidad con el orden de prelación de pagos 1.</p>

2. Contrato de Permuta de Intereses BG-2

Importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BG-2	El importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 es igual al saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series 2-A y 2-B atribuibles a Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell), es decir, proporcional al saldo nominal pendiente de vencimiento de los certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell) al inicio del período de liquidación correspondiente.
Cantidad a pagar por la Parte A	En cada fecha de liquidación, la Parte A abona, en la cuenta de tesorería, la cantidad a pagar por la Parte A que es igual al resultado de multiplicar el importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 por el tipo de interés de referencia de los bonos al que se añade el margen medio ponderado de los Bonos de las Series 2-A y 2-B por el saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series 2-A y 2-B atribuible a Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell) establecido en cada fecha de pago más un margen igual al 0,55%. Para el cálculo de la cantidad a pagar por la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en cada período de liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 en base anual 360.
Cantidad a pagar por la Parte B	<p>En cada fecha de liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BG-2, la Parte B abona a la Parte A la cantidad a pagar por la Parte B, igual a la suma de todas las cantidades correspondientes a los intereses de los certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Banco Guipuzcoano (actualmente Banco Sabadell) devengados, vencidos y efectivamente transferidos a la Parte B correspondiente a los tres periodos de cálculo inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación de que se trate.</p> <p>Los pagos (o cobros) que deban realizarse en virtud del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 se llevan a cabo en cada fecha de pago por su valor neto, es decir, por la diferencia positiva (o negativa) entre la cantidad a pagar por la Parte A y la cantidad a pagar por la Parte B (en adelante, la "Cantidad Neta BG-2"). Los pagos que deba realizar la Parte B se llevan a cabo de conformidad con el orden de prelación de pagos 2.</p>

Parte A	HSBC
Parte B	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo
Fechas de liquidación:	Las fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago, esto es, los días 28 de los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año, o en caso de no ser éste día hábil, el inmediatamente siguiente día hábil. La primera fecha de pago del Fondo fue el 30 de octubre de 2006.
Periodos de liquidación:	Los periodos de liquidación son los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tiene una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la fecha de desembolso de la emisión de bonos (incluida) y el 30 de octubre de 2006 (excluido), y el último período de liquidación se extiende desde el primer día del mes correspondiente a la fecha de liquidación inmediatamente anterior y la fecha de vencimiento legal, ambos incluidos.
1. Contrato de Permuta de Intereses BM-1	
Importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BM-1	El importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BM-1 es igual al saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C, que sea atribuible a Banca March, es decir, proporcional al saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones hipotecarias emitidas por Banca March al inicio del período de liquidación correspondiente.
Cantidad a pagar por la Parte A	En cada fecha de liquidación, la Parte A abona, en la cuenta de tesorería, la cantidad a pagar por la Parte A que es igual al resultado de multiplicar el importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BM-1 por el tipo de interés de referencia de los bonos al que se añade el margen medio ponderado de los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C por el saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series 1-A1, 1-A2, 1-B y 1-C atribuible a Banca March establecido en cada fecha de pago más un margen igual al 0,55%. Para el cálculo de la cantidad a pagar por la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en cada período de liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BM-1 en base anual 360.

Cantidad a pagar por la Parte B

En cada fecha de liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BM-1, la Parte B abona a la Parte A la cantidad a pagar por la Parte B, igual a la suma de todas las cantidades correspondientes a los intereses de las participaciones hipotecarias emitidas por Banca March devengados, vencidos y efectivamente transferidos a la Parte B correspondiente a los tres periodos de cálculo inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación de que se trate.

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

2. Contrato de Permuta de Intereses BM-2

Importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BM-2

El importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BG-2 es igual al saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series 2-A y 2-B atribuibles a Banca March, es decir, proporcional al saldo nominal pendiente de vencimiento de los certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Banca March al inicio del periodo de liquidación correspondiente.

Cantidad a pagar por la Parte A

En cada fecha de liquidación, la Parte A abona, en la cuenta de tesorería, la cantidad a pagar por la Parte A que es igual al resultado de multiplicar el importe notional del Contrato de Permuta de Intereses BM-2 por el tipo de interés de referencia de los bonos al que se añade el margen medio ponderado de los Bonos de las Series 2-A y 2-B por el saldo nominal pendiente de cobro de los Bonos de las Series 2-A y 2-B atribuible a Banca March establecido en cada fecha de pago más un margen igual al 0,55%. Para el cálculo de la cantidad a pagar por la Parte A se toman los días efectivamente transcurridos en cada periodo de liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BM-2 en base anual 360.

Cantidad a pagar por la Parte B

En cada fecha de liquidación del Contrato de Permuta de Intereses BM-2, la Parte B abona a la Parte A la cantidad a pagar por la Parte B, igual a la suma de todas las cantidades correspondientes a los intereses de los certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Banca March devengados, vencidos y efectivamente transferidos a la Parte B correspondiente a los tres Periodos de cálculo inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación de que se trate.

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

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

	2015	2014
Tasa de amortización anticipada	0,36%	0,29%
Tasa de impago	4,87%	6,13%
Tasa de fallido	0,05%	0,11%

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2015 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.314 miles de euros (2014: 1.741 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 3.057 miles de euros (2014: 5.765 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo tiene registrado en la cuenta "Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del balance de situación un importe deudor de 3.363 miles de euros (2014: 6.229 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 3.824 miles de euros (2014: 4.244 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

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

12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido 5 miles de euros (2014: 5 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

13. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 24 de enero de 2016, la Sociedad Gestora ha fijado en el 0% el tipo de interés nominal aplicable al bono de la Series 1-A2 para el período de devengo de intereses comprendido entre el 28 de enero de 2016 y el 28 de abril de 2016, debido a que, a pesar de que el tipo de interés nominal para el mencionado período resultaba negativo, el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

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

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2015

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	31/12/2015

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		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		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	3.084	0030	222.228.000	0060	3.351	0090	252.533.000	0120	6.924	0150	825.000.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	343	0031	34.916.000	0061	355	0091	37.475.000	0121	544	0151	75.000.000
Prestamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Prestamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Prestamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Prestamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Prestamos Corporativos	0009		0038		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	
Creditos AA-PP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Prestamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Prestamos 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	0021	3.427	0050	257.144.000	0080	3.706	0110	290.008.000	0140	7.468	0170	900.000.000

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

Cuadro de texto libre

S.05.1
Denominación del Fondo: TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento: 0
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Si
Periodo: 31/12/2015

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	
	01/07/2015 - 31/12/2015	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2014 - 31/12/2014	01/01/2014 - 31/12/2014
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-21.034.000	0210	-20.087.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-11.830.000	0211	-13.063.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-643.513.000	0212	-610.649.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	257.144.000	0214	290.008.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,08	0215	4,04

(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.

Denominación del Fondo	TDA 36 MIXTO, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Triulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triulización, S.A.
Estados agregados	SI
Período	31/12/2015

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Principal		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total			
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	no vencido	Deuda Total	Intereses ordinarios	Total		
Hasta 1 mes	73	0710	29.000	0720	7.000	0730	36.000	0740	6.729.000	0750	6.765.000	
De 1 a 3 meses	55	0711	54.000	0721	22.000	0731	76.000	0741	4.851.000	0751	4.927.000	
De 3 a 6 meses	9	0712	4.000	0722	6.000	0732	20.000	0742	549.000	0752	565.000	
De 6 a 9 meses	2	0713	1.000	0723	1.000	0733	1.000	0743	278.000	0753	289.000	
De 9 a 12 meses	1	0714	3.000	0724	3.000	0734	6.000	0744	1.065.000	0754	1.071.000	
De 12 meses a 2 años	13	0715	75.000	0725	31.000	0735	106.000	0745	1.065.000	0755	1.071.000	
Más de 2 años	79	0716	381.000	0726	318.000	0736	699.000	0746	8.503.000	0756	9.202.000	
Total	0709	232	0719	563.000	0729	391.000	0739	954.000	0749	22.065.000	0759	23.019.000

(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 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		Principal		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total		Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)		% Deudav. Tasación		
	Hasta 1 mes	Más de 1 mes	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	no vencido	Deuda Total	Intereses ordinarios	Total	Valor Garantía (3)	Tasación > 2 años (4)	% Deudav. Tasación		
Hasta 1 mes	73	0772	29.000	0792	7.000	0802	36.000	0812	6.729.000	0822	18.472.000	0832	18.472.000	0842	36.62
De 1 a 3 meses	55	0773	54.000	0793	22.000	0803	76.000	0813	4.851.000	0823	10.927.000	0833	10.927.000	0843	44.91
De 3 a 6 meses	9	0774	4.000	0794	6.000	0804	20.000	0814	549.000	0824	1.477.000	0834	1.477.000	0844	38.57
De 6 a 9 meses	2	0775	1.000	0795	1.000	0805	11.000	0815	278.000	0825	497.000	0835	497.000	0845	57.87
De 9 a 12 meses	1	0776	3.000	0796	3.000	0806	6.000	0816	90.000	0826	150.000	0836	150.000	0846	63.53
Más de 2 años	73	0777	75.000	0797	31.000	0807	106.000	0817	1.065.000	0827	2.469.000	0837	2.469.000	0847	47.42
Total	0719	232	0789	563.000	0809	391.000	0819	954.000	0829	23.019.000	0839	53.194.000	0849	53.32	

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

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (secuencia o deuda paginocidada, etc) a el valor de las garantías de la conformidad en el momento inicial del Fondo

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
Periodo:	31/12/2015

CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Escenario Inicial											
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)									
Participaciones Hipotecarias	0850	4,79	0,888	0,4	0,904	0	0,922	5,35	0,940	0,36	0,976	0	0,984	0	1,012	0	1,048	0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0,92	0,869	0	0,905	0	0,923	0,71	0,941	0	0,977	0	0,995	0	1,013	0	1,049	0
Préstamos Hipotecarios	0852		0,870		0,906		0,924		0,942		0,978		0,996		1,014		1,050	
Cedulas Hipotecarias	0853		0,871		0,907		0,925		0,943		0,979		0,997		1,015		1,051	
Préstamos a Promotores	0854		0,872		0,908		0,926		0,944		0,980		0,998		1,016		1,052	
Préstamos a PYMES	0855		0,873		0,909		0,927		0,945		0,981		0,999		1,017		1,053	
Préstamos a Empresas	0856		0,874		0,910		0,928		0,946		0,982		1,000		1,018		1,054	
Préstamos Corporativos	0857		0,875		0,911		0,929		0,947		0,983		1,001		1,019		1,055	
Cedulas Territoriales	1066		1,067		1,069		1,070		1,071		1,073		1,074		1,075		1,077	
Bonos de Tesorería	0858		0,876		0,912		0,930		0,948		0,984		1,002		1,020		1,056	
Deuda Subordinada	0859		0,877		0,913		0,931		0,949		0,985		1,003		1,021		1,057	
Creditos AAPP	0860		0,878		0,914		0,932		0,950		0,986		1,004		1,022		1,058	
Préstamos al Consumo	0861		0,879		0,915		0,933		0,951		0,987		1,005		1,023		1,059	
Préstamos Automoción	0862		0,880		0,916		0,934		0,952		0,988		1,006		1,024		1,060	
Arrendamiento Financiero	0863		0,881		0,917		0,935		0,953		0,989		1,007		1,025		1,061	
Cuentas a Cobrar	0864		0,882		0,918		0,936		0,954		0,990		1,008		1,026		1,062	
Derechos de Crédito Futuros	0865		0,883		0,919		0,937		0,955		0,991		1,009		1,027		1,063	
Bonos de Titulización	0866		0,884		0,920		0,938		0,956		0,992		1,010		1,028		1,064	
Otros	0867		0,885		0,921		0,939		0,957		0,993		1,011		1,029		1,065	

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

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 1.3ª y 2.3ª

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

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

Denominación del Fondo	TDA 26 MIXTO_FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Tribulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tribulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2015

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		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
Inferior a 1 año	1300	50	1310	217.000	1320	98	1330	326.000	1340	9
Entre 1 y 2 años	1301	73	1311	732.000	1321	50	1331	524.000	1341	5
Entre 2 y 3 años	1302	86	1312	1.444.000	1322	86	1332	1.427.000	1342	8
Entre 3 y 5 años	1303	349	1313	9.870.000	1323	278	1333	8.444.000	1343	69
Entre 5 y 10 años	1304	713	1314	34.950.000	1324	670	1334	31.426.000	1344	526
Superior a 10 años	1305	2.154	1315	209.931.000	1325	2.524	1335	247.860.000	1345	6.851
Total	1306	3.427	1316	257.144.000	1326	3.706	1336	290.007.000	1346	7.468
Vida residual media ponderada (años)	1307	15,22			1327	15,97			1347	22,97

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2015	Situación cierre anual anterior	31/12/2014	Situación inicial	05/07/2006
Antigüedad media ponderada	Años	11,1	Años	10,12	Años	1,76
		0630		0632		0634

Denominación del fondo	TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del compartimiento	0
Denominación de la gestora	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Período de la declaración	31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 26 MIXTO, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación Serie	Situación actual			31/12/2015			Situación cierre anual anterior			31/12/2014			Escenario inicial			05/07/2006				
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0377953007	SERIE 1 A1	1.650	0	0	0,004	1.650	0	0	0,007	0	0	0	1.650	100.000	165.000.000	0,76	1.650	100.000	165.000.000	0,76	
ES0377953015	SERIE 1 A2	6.364	31.000	195.343.000	4,98	6.364	35.000	224.689.000	0	0	0	4,81	6.364	100.000	636.400.000	5,84	6.364	100.000	636.400.000	5,84	
ES0377953023	SERIE 1 B	182	93.000	16.946.000	5,61	182	93.000	16.946.000	0	0	0	8,61	182	100.000	18.200.000	6,04	182	100.000	18.200.000	6,04	
ES0377953031	SERIE 1 C	54	100.000	5.400.000	5,61	54	100.000	5.400.000	0	0	0	8,61	54	100.000	5.400.000	7,2	54	100.000	5.400.000	7,2	
ES0377953049	SERIE 1 D	62	100.000	6.200.000	8,12	62	100.000	6.200.000	0	0	0	2,14	62	100.000	6.200.000	11,7	62	100.000	6.200.000	11,7	
ES0377953056	SERIE 2 A	701	43.000	30.439.000	5,96	701	47.000	32.929.000	0	0	0	5,35	701	100.000	70.100.000	5,64	701	100.000	70.100.000	5,64	
ES0377953064	SERIE 2 B	49	95.000	4.642.000	5,96	49	100.000	4.900.000	0	0	0	8,61	49	100.000	4.900.000	9,39	49	100.000	4.900.000	9,39	
ES0377953072	SERIE 2 C	19	39.000	1.125.000	8,12	19	39.000	1.125.000	0	0	0	8,61	19	100.000	1.900.000	7,88	19	100.000	1.900.000	7,88	
Total		8.015	9.081	260.056.000		8.048	9.081	262.198.000		8.048	9.081		8.048	9.081	81.058	928.130.000		8.048	9.081	81.058	928.130.000

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

Denominación del fondo:	TDA 26 MIXTO_FTA	5.952
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Etales asignados:	SI	
Periodo de la declaración:	31/12/2016	
Metodología de valoración de los valores emitidos:	TDA 26 MIXTO_FTA	

Intereses

Serie [1]	Denominación Serie	Grado de subordinación [2]	Índice de referencia [3]	Margen [4]	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados [5]	Intereses acumulados [6]	Intereses imputados	Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por deterioro [9]	
										Principales no vencidos	Principal impagado	Total pendiente [7]		
E50377953007	SERIE 1 A1	NS	EURIBOR 3 m	0,04	9980	360	64	0	0	0	0	0	0	
E50377953015	SERIE 1 A2	NS	EURIBOR 3 m	0,14	0,076	360	64	26.000	0	195.340.000	0	0	0	
E50377953023	SERIE 1 B	S	EURIBOR 3 m	0,35	0,286	360	64	9.000	0	16.946.000	0	0	0	
E50377953031	SERIE 1 C	S	EURIBOR 3 m	0,5	0,438	360	64	4.000	0	5.400.000	0	0	0	
E50377953039	SERIE 2 A	NS	EURIBOR 3 m	0,15	0,086	360	64	38.000	1.131.000	5.400.000	0	0	0	
E50377953044	SERIE 2 B	S	EURIBOR 3 m	0,37	0,306	360	64	3.000	0	7.369.000	0	0	0	
E50377953072	SERIE 2 C	S	EURIBOR 3 m	2,5	2,436	360	64	5.000	0	30.444.000	0	0	0	
Total								8228	8105	250.056.000	9065	0	261.316.000	9227

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

S 05 2	
Denominación del fondo	TDA 28 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo de la declaración	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 28 MIXTO, FTA

Serie	Fecha Final	Situación Actual		01/07/2015 - 31/12/2015		Situación Cierre anual anterior		01/01/2014 - 31/12/2014	
		Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses	Amortización de principal	Intereses
ES037953007	28/04/2008	7280	7300	7310	7330	7340	7350	7360	7370
ES037953015	28/01/2049	29.357.000	0	165.000.000	5.450.000	0	165.000.000	0	5.450.000
ES037953023	28/01/2049	0	371.000	441.058.000	91.098.000	34.303.000	411.701.000	1.014.000	90.727.000
ES037953031	28/01/2049	0	65.000	1.254.000	3.384.000	0	1.254.000	1.066.000	3.319.000
ES037953049	28/01/2049	0	29.000	0	1.095.000	0	0	42.000	1.066.000
ES037953056	28/01/2049	2.480.000	0	0	1.880.000	0	0	0	1.880.000
ES037953064	28/01/2049	2.480.000	62.000	39.652.000	9.462.000	3.050.000	37.172.000	151.000	9.400.000
ES037953072	28/01/2049	258.000	29.000	258.000	834.000	0	0	32.000	914.000
		0	29.000	774.000	615.000	40.000	774.000	33.000	586.000
Total		7.305	32.105.000	7315	576.000	7345	37.393.000	7365	1.378.000
					7335	113.918.000	7355	615.901.000	7375
									113.342.000

- (1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
- (2) Entendiéndose como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine 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.

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:	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 26 MIXTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación anterior	Situación cierre anual	Situación inicial
ES0377953007	SERIE 1 A1	05/07/2006	FCH	AAA	3350	3360	3370
ES0377953007	SERIE 1 A1	05/07/2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377953015	SERIE 1 A2	22/10/2014	FCH	A	A	A	AAA
ES0377953015	SERIE 1 A2	10/07/2015	MDY	Aa2	A1	A1	Aaa
ES0377953023	SERIE 1 B	17/05/2013	FCH	BBB	BBB	BBB	A
ES0377953023	SERIE 1 B	10/07/2015	MDY	Baa3	Ba2	Ba2	Aa3
ES0377953031	SERIE 1 C	17/05/2013	FCH	BB+	BB+	BB+	BBB
ES0377953031	SERIE 1 C	10/07/2015	MDY	Caa1	Caa2	Caa2	Baa1
ES0377953049	SERIE 1 D	05/07/2006	FCH	CCC	CCC	CCC	CCC
ES0377953049	SERIE 1 D	23/03/2011	MDY	C	C	C	Ca
ES0377953056	SERIE 2 A	17/05/2013	FCH	A	A	A	AAA
ES0377953064	SERIE 2 B	23/04/2014	FCH	BB	BB	BB	A-
ES0377953072	SERIE 2 C	05/07/2006	FCH	CCC	CCC	CCC	CCC

(1) La gestora deberá complementar 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 complementar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's, SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch -
 En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas

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:	31/12/2015
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 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

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

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una

(3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

S.05.4

Denominación del Fondo: TDA 26 MATO, FTA
 Número de Registro del Fondo: 0
 Denominación del compartimento: Triluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A.
 Estado agregado: SI
 Período: 31/12/2015

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

Importe Impagado acumulado

Ratio (2)

Concepto (1)	Meses Impagado	Días Impagado	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	0010	0030	0100	0200	0300	0400	1120	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	0210	0310	0410	1130	
TOTAL MOROSOS			0120	0220	0320	0420	1140	1289
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0050	0060	0130	0230	0330	0430	1050	
4. Activos Fallidos por otras razones, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente			0140	0240	0340	0440	1160	
TOTAL FALLIDOS			0150	0250	0350	0450	1200	1290

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificados, fallidos subyectivos, etc) respecto a las que se establece aquí Inqter se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos creditos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folleto
	0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial series (4)	0500	0520	0540	0560
Diferimiento/estermamiento intereses series (5)	0506	0526	0546	0566
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0552	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

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

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

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

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen Inqters respecto a la reserva de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

S.06

Denominación del Fondo TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del Compartim 1
Denominación de la Gestora Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados No
Periodo 31/12/2015

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA26_C1_201512.pdf

En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:
- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 4.48 %
- Tasa de Fallidos: 0.71 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 2.12 %
- Tasa de Impago >90 días: 0.42 %
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 9.08 %
Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.
En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

S.06	
<p>Denominación del Fondo: TDA 26 MIXTO, FTA Denominación del Compañirir 2 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados No. Periodo: 31/12/2015</p>	
NOTAS EXPLICATIVAS	<p style="text-align: right;">NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA26_C2_201512.pdf</p> <p>En el Estado S.05 1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05_2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tasa de Amortización Anticipada Anual: 1,97 % - Tasa de Fallidos: 0,00 % - Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,18 % - Tasa de Impago >90 días: 0,28 % - Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 18,01 % <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.</p>
INFORME AUDITOR	
Campo de Texto:	

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	31/12/2014

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		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		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	3.351	0030	252.533.000	0060	3.581	0090	282.518.000	0120	6.924	0150	825.000.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	355	0031	37.475.000	0061	364	0091	40.640.000	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		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		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	
Creditos AA:PP	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	0021	3.706	0050	290.008.000	0080	3.945	0110	323.158.000	0140	7.468	0170	900.000.000

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

Cuadro de texto libre

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	31/12/2014

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	-45,000
Derechos de crédito dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-20,087,000	0210	-21,741,000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-13,063,000	0211	-14,486,000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-610,649,000	0212	-577,499,000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	290,008,000	0214	323,158,000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,04	0215	4,02

(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.

Denominación del Fondo	TOM 25 MIXTO, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2014

CUADRO C

Total Impagados (1)	N° de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido		Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Deuda Total	
Hasta 1 mes	0700	30.000	0720	10.000	40.000	0740	7.895.000
De 1 a 3 meses	0701	7.000	0721	2.000	9.000	0741	7.319.000
De 3 a 6 meses	0702	8.000	0722	2.000	10.000	0742	7.319.000
De 6 a 9 meses	0703	22.000	0723	4.000	26.000	0743	515.000
De 9 a 12 meses	0704	6.000	0724	1.000	7.000	0744	536.000
De 12 meses a 2 años	0705	6.000	0725	1.000	7.000	0745	357.000
Más de 2 años	0706	121.000	0726	81.000	202.000	0746	3.111.000
	73	287.000	0728	281.000	568.000	0748	8.417.000
Total	0709	551.000	0729	431.000	982.000	0749	28.286.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación-2 años (4)	% Deuda/ Valor Garantía Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Deuda Total				
Hasta 1 mes	0772	30.000	0792	10.000	40.000	0812	0832	18.510.000	0842	
De 1 a 3 meses	0773	7.000	0793	2.000	9.000	0813	0833	1.250.000	1854	
De 3 a 6 meses	0774	8.000	0794	2.000	10.000	0814	0834	1.250.000	0844	
De 6 a 9 meses	0775	22.000	0795	4.000	26.000	0815	0835	1.750.000	0845	
De 9 a 12 meses	0776	6.000	0796	1.000	7.000	0816	0836	608.000	0846	
De 12 meses a 2 años	0777	6.000	0797	1.000	7.000	0817	0837	6.037.000	0847	
Más de 2 años	0778	121.000	0798	81.000	202.000	0818	0838	18.035.000	0848	
	73	287.000	0799	281.000	568.000	0819	0839	63.154.000	0849	
Total	0779	551.000	0799	431.000	982.000	0819	0839	63.154.000	0849	

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el día mes, 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 priorizadas, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

S.05.1
<p>Denominación del Fondo: TDA 26 MIXTO, FTA</p> <p>Denominación del Compartimento: 0</p> <p>Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</p> <p>Estados agregados: SI</p> <p>Periodo: 31/12/2014</p>

CUADRO D

Ratios Morosidad (1)	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Escenario Inicial		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0904	0822	0940	0976	0994	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0995	1013	1049
Prestamos Hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0996	1014	1050
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0997	1015	1051
Prestamos a Promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0998	1016	1052
Prestamos a PYMES	0855	0873	0909	0927	0945	0981	0999	1017	1053
Prestamos a Empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0982	1000	1018	1054
Prestamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055
Cedulas Territoriales	1066	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020	1056
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1021	1057
Créditos AAP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022	1058
Prestamos al Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023	1059
Prestamos Automoción	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024	1060
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025	1061
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0990	1008	1026	1062
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0991	1009	1027	1063
Bonos de Titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028	1064
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0993	1011	1029	1065

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

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

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

Denominación del Fondo	TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento	0
Denominación de la Gestora	Triulzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triulzación, S.A.
Estados agregados	Si
Período	31/12/2014

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		05/07/2006	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Interior a 1 año	1300	98	1310	326.000	1320	81	1330	346.000	1340	9	1350	65.000
Entre 1 y 2 años	1301	50	1311	524.000	1321	104	1331	1.116.000	1341	5	1351	61.000
Entre 2 y 3 años	1302	86	1312	1.427.000	1322	55	1332	909.000	1342	8	1352	170.000
Entre 3 y 5 años	1303	278	1313	8.444.000	1323	185	1333	4.739.000	1343	69	1353	3.020.000
Entre 5 y 10 años	1304	670	1314	31.428.000	1324	665	1334	30.052.000	1344	526	1354	32.547.000
Superior a 10 años	1305	2.524	1315	247.860.000	1325	2.855	1335	285.985.000	1345	6.851	1355	864.137.000
Total	1306	3.706	1316	290.007.000	1326	3.945	1336	323.157.000	1346	7.468	1356	900.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	15,97	1317	16,7					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	31/12/2014	Situación cierre anual anterior	31/12/2013	Situación inicial	05/07/2006
Antigüedad media ponderada	Años	10,12	Años	9,14	Años	1,76
	0630		0632		0634	

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 de la declaración	31/12/2014
Mercado de cotización de los valores emitidos	TDA 26 MIXTO, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0377953007	SERIE 1 A1	1.650	0	0	0,00%	1.650	0	0	0,00%	1.650	0	0	0,00%	1.650	0	0	0,00%
ES0377953015	SERIE 1 A2	6.364	35.000	224.859.000	4,81	6.364	41.000	259.000.000	4,78	6.364	41.000	259.000.000	4,78	6.364	41.000	259.000.000	4,78
ES0377953023	SERIE 1 B	182	93.000	16.946.000	8,61	182	93.000	16.946.000	8,75	182	93.000	16.946.000	8,75	182	93.000	16.946.000	8,64
ES0377953031	SERIE 1 C	54	100.000	5.400.000	8,61	54	100.000	5.400.000	8,75	54	100.000	5.400.000	8,75	54	100.000	5.400.000	7,2
ES0377953049	SERIE 1 D	62	100.000	6.200.000	2,14	62	100.000	6.200.000	2,14	62	100.000	6.200.000	2,14	62	100.000	6.200.000	11,7
ES0377953056	SERIE 2 A	701	47.000	32.329.000	5,55	701	51.000	35.979.000	6,31	701	51.000	35.979.000	6,31	701	51.000	35.979.000	5,84
ES0377953064	SERIE 2 B	49	100.000	4.900.000	8,61	49	100.000	4.900.000	9,76	49	100.000	4.900.000	9,76	49	100.000	4.900.000	8,39
ES0377953072	SERIE 2 C	19	58.000	1.125.000	8,61	19	58.000	1.165.000	0	19	58.000	1.165.000	0	19	58.000	1.165.000	7,28
Total		8075	3.051	6025	292,150,000	8045	3.081	6065	323.593,000	8065	3.091	6105	368.100,000	8085	3.105	6145	468.100,000

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

Denominación del fondo	TOA 28 MKTO, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación S.A.
Estados segregados	SI
Periodo de la declaración	31/12/2014
Identificación de los valores emitidos	TOA 28 MKTO, FTA

Serie [1]	Denominación Serie	Grado de subordinación [2]	Índice de referencia [3]	Majam [4]	Tipo de cálculo de intereses	Bás de cálculo de intereses	Días acumulados [5]	Intereses acumulados [6]	Intereses devengados	Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por deterioro	
										Principal no vencido	Principal devengado	Total pendientes [7]		
E5037795302	SERIE 1 A1	NS	EURBOR 3 m	0,14	360	64	90.000	0	0	274.698.000	0	0	0	
E5037795303	SERIE 1 A2	NS	EURBOR 3 m	0,14	360	64	11.000	0	0	16.946.000	0	0	0	
E5037795304	SERIE 1 B	S	EURBOR 3 m	0,35	360	64	6.000	0	0	5.406.000	0	0	0	
E5037795305	SERIE 1 C	S	EURBOR 3 m	0,5	360	64	40.000	0	0	6.200.000	0	0	0	
E5037795306	SERIE 1 D	S	EURBOR 3 m	3,5	360	64	14.000	0	0	32.929.000	0	0	0	
E5037795307	SERIE 2 A	NS	EURBOR 3 m	0,15	360	64	4.000	0	0	4.804.000	0	0	0	
E5037795308	SERIE 2 B	S	EURBOR 3 m	0,37	360	64	5.000	0	0	1.125.000	0	0	0	
E5037795309	SERIE 2 C	S	EURBOR 3 m	2,5	360	64	5.000	0	0	1.125.000	0	0	0	
Total							9228	172.000	9105	396.000	292.199.000	8065	0	9715
														293.280.000

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar 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 (EURBOR un año, EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
 (5) Incluye el principal no vencido y todos los importes empagados a la fecha de la declaración.
 (6) Incluye el principal no vencido y todos los importes empagados a la fecha de la declaración.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los importes empagados a la fecha de la declaración.

Denominación del fondo	TDA 26 MIXTO, FTA	
Denominación de la emisión	0	
Denominación de período	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados segregados	SI	
Período de la declaración	31/12/2014	
Mercado de cotización de los valores emitidos	TDA 26 MIXTO, FTA	

Denominación Serie	Fecha Final	Situación Actual			01/07/2014 - 31/12/2014			Situación cierre anual anterior			01/01/2013 - 31/12/2013		
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses
ES0377953007 SERIE 1 A1	28/04/2008	0	165,000,000	7330	0	5,450,000	7330	0	7360	0	5,450,000	7370	
ES0377953015 SERIE 1 A2	28/01/2049	34,303,000	411,701,000	1,014,000	0	90,727,000	0	37,046,000	998,000	0	89,713,000	0	
ES0377953023 SERIE 1 B	28/01/2049	0	1,254,000	106,000	0	3,316,000	0	0	96,000	0	3,213,000	0	
ES0377953031 SERIE 1 C	28/01/2049	0	0	42,000	0	1,056,000	0	0	39,000	0	1,024,000	0	
ES0377953049 SERIE 1 D	28/01/2049	0	0	0	0	1,880,000	0	0	0	0	1,880,000	0	
ES0377953065 SERIE 2 A	28/01/2049	3,950,000	37,172,000	151,000	0	9,400,000	0	3,195,000	142,000	0	9,249,000	0	
ES0377953064 SERIE 2 B	28/01/2049	0	0	32,000	0	914,000	0	0	29,000	0	882,000	0	
ES0377953072 SERIE 2 C	28/01/2049	40,000	774,000	33,000	0	586,000	0	45,000	63,000	0	553,000	0	
Total		7905	37,983,000	7315	615,991,000	7335	113,342,000	7365	40,389,000	7355	575,568,000	7385	1,387,000
													7375
													111,964,000

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

Denominación del fondo	TDA.26 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA.26 MIXTO, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377953007	SERIE 1 A1	05/07/2006	FCH	3350	3360	3370
ES0377953007	SERIE 1 A1	05/07/2006	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0377953015	SERIE 1 A2	22/10/2014	FCH	Aaa	Aaa	Aaa
ES0377953015	SERIE 1 A2	02/10/2014	MDY	A	AA-	AAA
ES0377953023	SERIE 1 B	17/05/2013	FCH	A1	Baa1	Aaa
ES0377953023	SERIE 1 B	17/05/2013	MDY	BBB	BBB	A
ES0377953031	SERIE 1 C	17/05/2013	FCH	Ba2	B1	Aa3
ES0377953031	SERIE 1 C	21/05/2013	MDY	BB+	BB+	BBB
ES0377953049	SERIE 1 D	05/07/2006	FCH	Caa2	Caa2	Baa1
ES0377953049	SERIE 1 D	23/03/2011	MDY	CCC	CCC	CCC
ES0377953056	SERIE 2 A	17/05/2013	FCH	C	C	Ca
ES0377953064	SERIE 2 B	23/04/2014	FCH	A	A	AAA
ES0377953072	SERIE 2 C	05/07/2006	FCH	BB	BBB	A-
				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 debería ser cumplimentada para cada serie -MDY-, para Moody's, SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch -

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas

Denominación del fondo	TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo de la declaración	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 26 MIXTO, FTA

S.06.3

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignaran en miles de euros)	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

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

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se incluire 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 cumplimentara

S.06.4

Denominación del Fondo: **TDX.26.MXTO.FTA**

Número de Registro del Fondo: **0**

Denominación del compartimento: **0**

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

Estado agregado: **Si**

Período: **31/12/2014**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Importe impagado acumulado

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
1. Activos Moneros por impagos con antigüedad superior a 90 días	0010	0000	0200	0200	0310	0400	1130	
2. Activos Moneros por otras razones			0110	0210	0310	0410	1130	
TOTAL MONEROS			0120	0220	0320	0420	1140	1280

Concepto (1)	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0060	0130	0200	0300	0300	0400	1050	
4. Activos Fallidos por otras razones, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente			0140	0240	0340	0440	1160	
TOTAL FALLIDOS			0130	0240	0340	0440	1160	

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

Otros ratios relevantes

Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (2)

Amortización sucesional: series (4)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
	0500	0520	0540	0540
Diferimiento/postergamiento intereses: series (6)	0506	0530	0548	0548
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0572	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

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

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrateo/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN y en su defecto el nombre y el límite contractual establecido.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre y el límite contractual establecido.

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido.

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	31/12/2014

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA26_C1_201412.pdf

En el Estado S.05.1 cuadro D las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2008 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 4,38 %
- Tasa de Fallidos: 1,27 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,57 %
- Tasa de Impago >90 días: 1,19 %
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 10,58 %

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses. En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

Denominación del Fondo	TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento	2
Denominación de la Gestora	Trilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados	No
Periodo	31/12/2014

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA26_C2_201412.pdf

En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,88 %
- Tasa de Fallidos: 0,68 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 3,31 %
- Tasa de Impago >90 días: 0,81 %
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 19,84 %

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

En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

ANEXO II

a la Memoria del ejercicio 2015

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015	Periodo anterior 31/12/2014
---------------------------------	-------------------------------------	---------------------------------------

ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	205.608.000	1008	234.872.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	205.608.000	1010	234.872.000
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	205.608.000	1200	234.872.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	196.066.000	1201	222.496.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	9.547.000	1220	12.376.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-5.000	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	29.418.000	1270	29.122.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	16.969.000	1290	18.125.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	0
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	16.969.000	1400	18.124.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	15.521.000	1401	16.523.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	1.094.000	1420	1.139.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-14.000	1421	-18.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	256.000	1422	335.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	112.000	1424	145.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	1.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	1.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	3.000	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	3.000	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	12.446.000	1460	10.997.000
1. -572 Tesorería	0461	12.446.000	1461	10.997.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	235.026.000	1500	263.994.000

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015	Periodo anterior 31/12/2014		
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	208.205.000	1650	238.855.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	208.205.000	1700	238.855.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	205.527.000	1710	233.740.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	176.981.000	1711	205.194.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	28.546.000	1712	28.546.000
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	45.000	1720	45.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	45.000	1721	45.000
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	2.633.000	1730	5.070.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	2.633.000	1731	5.070.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	29.666.000	1760	30.572.000
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	20.712.000	1800	22.088.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	19.570.000	1820	20.562.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	18.362.000	1821	19.505.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	77.000	1824	148.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	1.131.000	1826	909.000
3. Deudas con entidades de crédito	0830	10.000	1830	9.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	7.000	1835	7.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	3.000	1837	2.000
4. Derivados	0840	1.132.000	1840	1.517.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	1.132.000	1841	1.517.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	8.954.000	1900	8.484.000
1. Comisiones	0910	5.226.000	1910	4.374.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	7.000	1911	7.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	5.000	1913	5.000
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	5.214.000	1914	4.362.000
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	3.728.000	1920	4.110.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-2.845.000	1930	-5.433.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-2.845.000	1950	-5.433.000
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	235.026.000	2000	263.994.000

Denominación del Fondo	TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	1
Denominación de la gestora	Triluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)	Periodo corriente actual (2º semestre) 01/07/2015 - 31/12/2015		Periodo corriente anterior (2º semestre) 01/07/2014 - 31/12/2014		Acumulado actual 01/01/2015 - 31/12/2015		Acumulado anterior 01/01/2014 - 31/12/2014	
	0100	0110	0200	0210	0300	0310	0400	0410
1. Intereses y rendimientos asimilados		2.370.000	1.110	3.043.000	2.100	5.059.000	3.110	6.351.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1.110	0	2.110	0	3.110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	2.370.000	1.120	3.035.000	2.120	5.058.000	3.120	6.326.000
1.3 Otros activos financieros	0130	0	1.130	8.000	2.130	1.000	3.130	25.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-262.000	1.200	-569.000	2.200	-616.000	3.200	-1.314.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-262.000	1.210	-569.000	2.210	-616.000	3.210	-1.314.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	0	1.220	0	2.220	0	3.220	0
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1.230	0	2.230	0	3.230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-1.643.000	1.240	-1.918.000	2.240	-3.469.000	3.240	-3.887.000
A) MARGEN DE INTERESES	0250	465.000	1.250	556.000	2.250	954.000	3.250	1.150.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	0	1.300	0	2.300	-1.000	3.300	0
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	0310	0	1.310	0	2.310	0	3.310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1.320	0	2.320	0	3.320	0
3.3 Otros	0330	0	1.330	0	2.330	-1.000	3.330	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1.400	0	2.400	0	3.400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	1.500	0	2.500	0	3.500	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-465.000	1.600	-552.000	2.600	-953.000	3.600	-1.146.000
6.1 Servicios exteriores	0610	-20.000	1.610	-20.000	2.610	-21.000	3.610	-26.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	0	1.612	0	2.612	0	3.612	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1.613	0	2.613	0	3.613	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1.614	0	2.614	0	3.614	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	1.615	0	2.615	0	3.615	0
6.2 Tributos	0620	0	1.620	0	2.620	0	3.620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-445.000	1.630	-532.000	2.630	-932.000	3.630	-1.120.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-23.000	1.631	-23.000	2.631	-46.000	3.631	-47.000
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1.632	0	2.632	0	3.632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-14.000	1.633	-14.000	2.633	-28.000	3.633	-29.000
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-402.000	1.634	-490.000	2.634	-851.000	3.634	-1.038.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1.635	0	2.635	0	3.635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1.636	0	2.636	0	3.636	0
6.3.7 Otros gastos	0637	-6.000	1.637	-5.000	2.637	-7.000	3.637	-6.000
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	0	1.700	-4.000	2.700	0	3.700	-4.000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1.710	-4.000	2.710	0	3.710	-4.000
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	0	1.720	0	2.720	0	3.720	0
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	1.730	0	2.730	0	3.730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1.740	0	2.740	0	3.740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0800	0	1.800	0	2.800	0	3.800	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0900	0	1.900	0	2.900	0	3.900	0
11. Repetición de pérdidas (ganancias)	0950	0	1.950	0	2.950	0	3.950	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0990	0	1.990	0	2.990	0	3.990	0
12. Impuesto sobre beneficios	0995	0	1.995	0	2.995	0	3.995	0
RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4.000	0	5.000	0	6.000	0

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

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

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014	
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	33.167.000	1008	35.631.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	33.167.000	1010	35.631.000
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	33.167.000	1200	35.631.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	32.884.000	1202	35.387.000
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	285.000	1220	244.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-2.000	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2015		31/12/2014	
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	7.180.000	1270	7.542.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	6.097.000	1290	5.535.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	4.317.000	1300	3.646.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	1.780.000	1400	1.889.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1.709.000	1402	1.821.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	38.000	1420	23.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-11.000	1421	-14.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	38.000	1422	52.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	6.000	1424	7.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	0
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	1.083.000	1460	2.007.000
1. -572 Tesorería	0461	1.083.000	1461	2.007.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	40.347.000	1500	43.173.000

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014	
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	36.630.000	1660	39.649.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	36.630.000	1700	39.649.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	36.206.000	1710	38.954.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	30.439.000	1711	32.929.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	5.767.000	1712	6.025.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	0	1720	0
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	0	1721	0
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	424.000	1730	695.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	424.000	1731	695.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	4.235.000	1760	4.319.000
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	195.000	1800	246.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	13.000	1820	23.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	13.000	1824	23.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	0
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0	1835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0	1837	0
4. Derivados	0840	182.000	1840	223.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	182.000	1841	223.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	4.040.000	1900	4.073.000
1. Comisiones	0910	4.038.000	1910	4.071.000
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	4.036.000	1914	4.069.000
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	2.000	1920	2.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-518.000	1930	-795.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-518.000	1950	-795.000
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	40.347.000	2000	43.173.000

Denominación del Fondo	TDA 26 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	Z
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados	No
Periodo	31/12/2015

Cuenta	Periodo corriente actual (2º semestre) 01/07/2015 - 31/12/2015		Periodo corriente anterior (2º semestre) 01/07/2014 - 31/12/2014		Acumulado actual 01/01/2015 - 31/12/2015		Acumulado anterior 01/01/2014 - 31/12/2014	
	01/01	31/12	01/01	31/12	01/01	31/12	01/01	31/12
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	272.000	1100	364.000	2100	593.000	3100	743.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1110	0	2110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	272.000	1120	363.000	2120	593.000	3120	739.000
1.3 Otros activos financieros	0130	0	1130	1.000	2130	0	3130	4.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-43.000	1200	-89.000	2200	-89.000	3200	-203.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-43.000	1210	-89.000	2210	-89.000	3210	-203.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	0	1220	0	2220	0	3220	0
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-150.000	1240	-184.000	2240	-335.000	3240	-387.000
A) MARGEN DE INTERESES	0250	79.000	1250	91.000	2250	159.000	3250	183.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	0	1300	1.000	2300	0	3300	-1.000
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
3.3 Otros	0330	0	1330	1.000	2330	0	3330	-1.000
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	-79.000	1500	-85.000	2500	-159.000	3500	-175.000
7. Otros gastos de explotación	0600	-3.000	1600	-3.000	2600	-4.000	3600	-4.000
6.1 Servicios exteriores	0610	-3.000	1610	-3.000	2610	-4.000	3610	-4.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	0	1611	0	2611	0	3611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	0	1612	0	2612	0	3612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	2613	0	3613	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	2614	0	3614	0
6.2 Tributos	0620	0	1620	0	2620	0	3620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-76.000	1630	-82.000	2630	-155.000	3630	-171.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-4.000	1631	-4.000	2631	-7.000	3631	-7.000
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-2.000	1633	-3.000	2633	-5.000	3633	-5.000
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-69.000	1634	-74.000	2634	-142.000	3634	-158.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	2635	0	3635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	2636	0	3636	0
6.3.7 Otras comisiones	0637	-1.000	1637	-1.000	2637	-1.000	3637	-1.000
8. Detenore de activos financieros (neto)	0700	0	1700	-7.000	2700	0	3700	-7.000
7.1 Detenore neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
7.2 Detenore neto de derechos de crédito (-)	0720	0	1720	-7.000	2720	0	3720	-7.000
7.3 Detenore neto de derivados (-)	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
7.4 Detenore neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
11. Recuperación de pérdidas (ganancias)	0850	0	1850	0	2850	0	3850	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

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

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

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:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013		
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	234.872.000	1008	263.685.000
i. Activos financieros a largo plazo	0010	234.872.000	1010	263.685.000
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	234.872.000	1200	263.685.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	222.496.000	1201	251.278.000
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	12.376.000	1220	12.407.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados	0230	0	1230	0
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros	0240	0	1240	0
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260	0

Denominación del Fondo:	TDA 28 MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2014		31/12/2013	
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	29.122.000	1270	33.885.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	18.125.000	1290	19.403.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	0	1300	0
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	18.124.000	1400	19.399.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	16.523.000	1401	17.811.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	1.139.000	1420	1.022.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-18.000	1421	-14.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	335.000	1422	403.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	145.000	1424	177.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	1.000	1440	4.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	1.000	1442	4.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	1.000
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	1.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	10.997.000	1460	14.481.000
1. -572 Tesorería	0461	10.997.000	1461	14.481.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	263.994.000	1500	297.570.000

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:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2014		31/12/2013	
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	238.855.000	1650	268.890.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	238.855.000	1700	268.890.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	233.740.000	1710	266.850.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	205.194.000	1711	238.304.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	28.546.000	1712	28.546.000
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	45.000	1720	45.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	45.000	1721	45.000
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	5.070.000	1730	1.995.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	5.070.000	1731	1.995.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	30.572.000	1760	30.797.000
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	22.088.000	1800	23.068.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	20.562.000	1820	21.605.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	19.505.000	1821	20.699.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	148.000	1824	233.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	909.000	1826	673.000
3. Deudas con entidades de crédito	0830	9.000	1830	9.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	7.000	1835	7.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	2.000	1837	2.000
4. Derivados	0840	1.517.000	1840	1.454.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	1.517.000	1841	1.454.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	8.484.000	1900	7.729.000
1. Comisiones	0910	4.374.000	1910	3.338.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	7.000	1911	8.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	5.000	1913	5.000
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	4.362.000	1914	3.325.000
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	4.110.000	1920	4.391.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-5.433.000	1930	-2.117.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-5.433.000	1950	-2.117.000
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	263.994.000	2000	297.570.000

5,02

Denominación del Fondo	TDA 26 MIXTO, FTA	
Denominación del compartimento	1	
Denominación de la gestora	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.	
Estados agregados	No	
Periodo	31/12/2014	

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)	Periodo corriente actual enero-diciembre	Periodo corriente anterior enero-diciembre	Acumulado actual enero-diciembre	Acumulado anterior enero-diciembre
1. Intereses y rendimientos asimilados	3.043.000	3.713.000	6.351.000	3.100
1.1 Valores representativo de deuda	0	0	0	0
1.2 Derechos de crédito	3.035.000	3.699.000	6.326.000	3.100
1.3 Otros activos financieros	8.000	14.000	25.000	0
2. Intereses y cargas asimiladas	-569.000	-679.000	-1.314.000	-1.360.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-569.000	-679.000	-1.314.000	-1.360.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0	0	0	0
2.3 Otros pasivos financieros	0	0	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-1.918.000	-2.369.000	-3.887.000	-5.132.000
A) MARGEN DE INTERESES	556.000	665.000	1.150.000	1.318.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0	0	0	-1.000
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P/G	0	0	0	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	0
3.3 Otros	0	0	0	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	-1.000
6. Otros ingresos de explotación	0	0	0	0
7. Otros gastos de explotación	-552.000	-676.000	-1.146.000	-1.279.000
6.1 Servicios exteriores	-20.000	0	-26.000	-26.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	-20.000	0	-26.000	-26.000
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	-532.000	-676.000	-1.120.000	-1.253.000
6.3.1 Comisión a sociedad gestora	-23.000	-42.000	-47.000	-66.000
6.3.2 Comisión administrador	-14.000	-15.000	-29.000	-30.000
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	-490.000	-614.000	-1.036.000	-1.151.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	0	0	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0	0	0	0
6.3.7 Otros gastos	-5.000	-5.000	-6.000	-6.000
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-4.000	0	-4.000	-38.000
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	0	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	-4.000	0	-4.000	-38.000
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	0	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0	0	0
9. Dotaciones e provisiones (neto)	0	0	0	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0
11. Reversión de pérdidas (ganancias)	0	0	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0	0	0	0
12. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
RESULTADO DEL PERIODO	0	0	0	0

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

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

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:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013
---------------------------------	-------------------------------------	---------------------------------------

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

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	35.631.000	1008	38.770.000
-------------------------------	-------------	-------------------	-------------	-------------------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	35.631.000	1010	38.770.000
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	35.631.000	1200	38.770.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	35.387.000	1202	38.179.000
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	244.000	1220	595.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	-4.000
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

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:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2014		31/12/2013	
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	7.542.000	1270	7.427.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	5.535.000	1290	5.806.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	3.646.000	1300	3.876.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	1.889.000	1400	1.929.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1.821.000	1402	1.824.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulación	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	23.000	1420	42.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-14.000	1421	-3.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	52.000	1422	57.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	7.000	1424	9.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	0	1440	1.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	0	1442	1.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	1.000
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	1.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	2.007.000	1460	1.620.000
1. -572 Tesorería	0461	2.007.000	1461	1.620.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	43.173.000	1500	46.197.000

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:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013		
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	39.649.000	1650	42.280.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
ii. Pasivos financieros a largo plazo	0700	39.649.000	1700	42.280.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	38.954.000	1710	42.044.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	32.929.000	1711	35.979.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	6.025.000	1712	6.065.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	0	1720	0
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	0	1721	0
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	695.000	1730	236.000
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	695.000	1731	236.000
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	4.319.000	1760	4.227.000
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	246.000	1800	236.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	23.000	1820	35.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	23.000	1824	35.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	0
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0	1835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0	1837	0
4. Derivados	0840	223.000	1840	201.000
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	223.000	1841	201.000
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	4.073.000	1900	3.991.000
1. Comisiones	0910	4.071.000	1910	3.990.000
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	4.069.000	1914	3.988.000
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	2.000	1920	1.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-795.000	1930	-310.000
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	-795.000	1950	-310.000
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	43.173.000	2000	46.197.000

Denominación del Fondo: TDA 26 MIXTO, FTA
 Denominación del compartimento: 2
 Denominación de la gestora: Titularización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 31/12/2014

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)	Período corriente actual 01/01/2014 - 31/12/2014	Período corriente anterior 01/01/2013 - 31/12/2013	Acumulado actual 01/01/2014 - 31/12/2014	Acumulado anterior 01/01/2013 - 31/12/2013
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	364.000	410.000	743.000
1.1. Valores representativo de deuda	0110	0	0	0
1.2. Derechos de crédito	0120	363.000	409.000	736.000
1.3. Otros activos financieros	0130	1.000	1.000	4.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-89.000	-103.000	-203.000
2.1. Obligaciones y otros valores negociados	0210	-89.000	-103.000	-203.000
2.2. Deudas con entidades de crédito	0220	0	0	0
2.3. Otros pasivos financieros	0230	0	0	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-184.000	-210.000	-357.000
A) MARGEN DE INTERESES	0300	1.000	97.000	-1.000
3.1. Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en P.V.G.	0310	0	0	0
3.2. Activos financieros disponibles para la venta	0320	1.000	97.000	33.200
3.3. Otros	0330	0	0	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1.000	1.000
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	1.000	1.000
7. Otros gastos de explotación	0600	-85.000	-100.000	-175.000
6.1. Servicios exteriores	0610	-3.000	0	0
6.1.1. Servicios de profesionales independientes	0611	-3.000	0	0
6.1.2. Servicios bancarios y similares	0612	0	0	0
6.1.3. Publicidad y propaganda	0613	0	0	0
6.1.4. Otros servicios	0614	0	0	0
6.2. Tributos	0620	0	0	0
6.3. Otros gastos de gestión corriente	0630	-82.000	-100.000	-171.000
6.3.1. Comisión a sociedad gestora	0631	-4.000	-7.000	-9.000
6.3.2. Comisión administrador	0632	0	0	0
6.3.3. Comisión del agente financiero/pagos	0633	-3.000	-3.000	-5.000
6.3.4. Comisión variable - resultados realizados	0634	-74.000	-90.000	-158.000
6.3.5. Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	0	0
6.3.6. Otras comisiones del cliente	0636	0	0	0
6.3.7. Otros gastos	0637	-1.000	-1.000	-1.000
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-7.000	2.000	-7.000
7.1. Deterioro de valores representativos de deuda (-)	0710	0	0	0
7.2. Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	-7.000	2.000	-7.000
7.3. Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	0	0
7.4. Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	0	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	0	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	0	0
11. Recuperación de pérdidas (ganancias)	0850	0	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	0	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	0	0
RESULTADO DEL PERÍODO	3000	0	0	0

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

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

TDA 26 - MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

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

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

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

El Grupo 2 está compuesto por 3 series de bonos:

- La Serie 2-A, integrada por 701 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,16%.

- La Serie 2-B, integrada por 49 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,37%.
- La Serie 2-C, integrada por 19 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 2,50%.

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

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

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

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

- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 900.000,00 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales 2: por un importe total de 100.000,00 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.

El Fondo dispone de dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), dotados con cargo a los bonos 1-D y 2-C respectivamente, como mecanismos de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.

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

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.

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, 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 la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

Riesgo de crédito

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

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, que unido a la disposición del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el fondo.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 4,62% para el Compartimento 1 y del 2,04% para el Compartimento 2, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 30/10/2023 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

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

TDA 26-MIXTO FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

**INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2015**

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	256.582.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	257.144.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	643.513.000
4. Vida residual (meses):	183
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,89%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,16%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	4,59%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	11.286.000
10. Tipo medio cartera:	2,19%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,36%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377953007	0	0
b) ES0377953015	195.343.000	31.000
c) ES0377953023	16.946.000	93.000
d) ES0377953031	5.400.000	100.000
e) ES0377953049	6.200.000	100.000
f) ES0377953056	30.439.000	43.000
g) ES0377953064	4.642.000	95.000
h) ES0377953072	1.125.000	59.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377953007		0,00%
b) ES0377953015		31,00%
c) ES0377953023		93,00%
d) ES0377953031		100,00%
e) ES0377953049		100,00%
f) ES0377953056		43,00%
g) ES0377953064		95,00%
h) ES0377953072		59,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		90.000
5. Intereses impagados:		1.131.000
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0377953007		0,000%
b) ES0377953015		0,076%
c) ES0377953023		0,286%
d) ES0377953031		0,436%
e) ES0377953049		3,436%
f) ES0377953056		0,096%
g) ES0377953064		0,306%
h) ES0377953072		2,436%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377953007	0	0
b) ES0377953015	29.357.000	371.000
c) ES0377953023	0	65.000
d) ES0377953031	0	29.000
e) ES0377953049	0	0
f) ES0377953056	2.490.000	62.000
g) ES0377953064	258.000	20.000
h) ES0377953072	0	29.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	13.529.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

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

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2015	175.000
--------------------------------------	---------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015	53.000
2. Variación 2015	-1,89%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377953007	SERIE 1 A1	FCH	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0377953007	SERIE 1 A1	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0377953015	SERIE 1 A2	FCH	A (sf)	AAA (sf)
ES0377953015	SERIE 1 A2	MDY	Aa2 (sf)	Aaa (sf)
ES0377953023	SERIE 1 B	FCH	BBB (sf)	A (sf)
ES0377953023	SERIE 1 B	MDY	Baa3 (sf)	Aa3 (sf)
ES0377953031	SERIE 1 C	FCH	BB+ (sf)	BBB (sf)
ES0377953031	SERIE 1 C	MDY	Caa1 (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	A (sf)	AAA (sf)
ES0377953064	SERIE 2 B	FCH	BB (sf)	A- (sf)
ES0377953072	SERIE 2 C	FCH	CCC (sf)	CCC (sf)

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

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: 245.398.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: 11.746.000

TOTAL: 257.144.000**B) BONOS**

SERIE 1 A1 0

SERIE 1 A2 195.343.000
SERIE B 16.946.000

SERIE C 5.400.000

SERIE D 6.200.000

SERIE 2A 30.439.000

SERIE 2B 4.642.000

SERIE 2C 1.125.000

TOTAL: 260.095.000,00

IX. FLUJOS FUTUROS

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

Grupo 1:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	4,62%
- Tasa de Fallidos:	0,72%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	2,14%
- Tasa de Impago >90 días:	0,39%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	8,83%

Grupo 2:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	2,04%
- Tasa de Fallidos:	0,00%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,23%
- Tasa de Impago >90 días:	0,31%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	15,22%

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

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

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

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

TDA 26-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 1

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

TDA 26-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-10	7,54%	-35,52%	9,22%	-14,69%	9,94%	-11,22%	12,16%	-2,09%
02-10	7,43%	-1,45%	8,88%	-3,62%	10,01%	0,71%	11,52%	-5,24%
03-10	8,64%	16,22%	7,84%	-11,75%	9,29%	-7,18%	11,17%	-3,06%
04-10	7,97%	-7,70%	7,98%	1,83%	8,56%	-7,91%	10,51%	-5,86%
05-10	9,12%	14,45%	8,54%	7,03%	8,66%	1,27%	9,89%	-5,94%
06-10	9,05%	-0,77%	8,68%	1,61%	8,21%	-5,24%	9,63%	-2,64%
07-10	10,48%	15,72%	9,51%	9,57%	8,69%	5,90%	9,22%	-4,21%
08-10	5,96%	-43,12%	8,49%	-10,79%	8,46%	-2,66%	9,14%	-0,85%
09-10	8,92%	49,71%	8,44%	-0,53%	8,51%	0,54%	8,80%	-3,73%
10-10	5,54%	-37,94%	6,79%	-19,54%	8,12%	-4,57%	8,24%	-6,36%
11-10	15,88%	186,92%	10,17%	49,73%	9,27%	14,15%	8,86%	7,44%
12-10	27,93%	75,81%	16,86%	65,78%	12,65%	36,45%	10,30%	16,31%
01-11	35,59%	27,43%	26,77%	58,83%	17,22%	36,14%	12,84%	24,70%
02-11	18,09%	-49,17%	27,46%	2,57%	19,10%	10,95%	13,71%	6,70%
03-11	3,73%	-79,36%	20,18%	-26,51%	18,41%	-3,62%	13,37%	-2,46%
04-11	3,92%	5,00%	8,82%	-56,29%	18,24%	-0,94%	13,09%	-2,06%
05-11	3,25%	-17,03%	3,62%	-58,96%	16,37%	-10,27%	12,68%	-3,15%
06-11	3,94%	21,06%	3,69%	1,84%	12,30%	-24,85%	12,32%	-2,86%
07-11	2,16%	-45,13%	3,11%	-15,76%	5,99%	-51,33%	11,71%	-4,97%
08-11	2,42%	11,79%	2,83%	-8,96%	3,21%	-46,45%	11,47%	-2,01%
09-11	2,03%	-16,07%	2,19%	-22,56%	2,92%	-8,77%	10,97%	-4,39%
10-11	3,11%	53,17%	2,50%	14,18%	2,78%	-4,81%	10,81%	-1,44%
11-11	3,56%	14,53%	2,88%	15,08%	2,83%	1,60%	9,81%	-9,21%
12-11	7,02%	97,53%	4,54%	57,95%	3,33%	17,91%	7,88%	-19,72%
01-12	5,81%	-17,34%	5,44%	19,59%	3,93%	17,89%	4,91%	-37,73%
02-12	2,49%	-57,18%	5,11%	-6,07%	3,95%	0,50%	3,52%	-28,29%
03-12	3,57%	43,42%	3,94%	-22,74%	4,21%	6,59%	3,50%	-0,49%
04-12	3,80%	6,48%	3,26%	-17,32%	4,33%	2,72%	3,49%	-0,43%
05-12	4,14%	8,99%	3,81%	16,79%	4,43%	2,34%	3,55%	1,93%
06-12	4,52%	9,20%	4,13%	8,39%	4,00%	-9,67%	3,60%	1,28%
07-12	3,01%	-33,41%	3,87%	-6,25%	3,53%	-11,68%	3,67%	2,00%
08-12	3,69%	22,80%	3,72%	-3,85%	3,73%	5,69%	3,78%	2,90%
09-12	3,80%	2,89%	3,48%	-5,42%	3,78%	1,16%	3,93%	4,01%
10-12	4,16%	9,46%	3,87%	11,00%	3,83%	1,53%	4,01%	2,18%
11-12	2,03%	-51,24%	3,32%	-14,14%	3,49%	-8,91%	3,90%	-2,78%
12-12	5,40%	166,27%	3,85%	15,89%	3,63%	4,04%	3,75%	-3,81%
01-13	4,81%	-11,01%	4,06%	5,49%	3,93%	8,08%	3,66%	-2,44%
02-13	4,68%	-2,69%	4,93%	21,54%	4,08%	3,95%	3,84%	4,86%
03-13	3,77%	-19,52%	4,39%	-10,95%	4,08%	-0,16%	3,86%	0,54%
04-13	5,96%	58,29%	4,77%	8,61%	4,37%	7,13%	4,03%	4,33%
05-13	6,32%	6,12%	5,31%	11,32%	5,07%	16,08%	4,20%	4,18%
06-13	2,44%	-61,49%	4,90%	-7,76%	4,59%	-9,38%	4,03%	-3,84%

TDA 26-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 1

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
07-13	3,68%	51,15%	4,14%	-15,46%	4,41%	-3,95%	4,09%	1,38%
08-13	2,44%	-33,68%	2,84%	-31,49%	4,05%	-8,19%	3,99%	-2,43%
09-13	2,28%	-6,53%	2,79%	-1,75%	3,82%	-5,67%	3,87%	-2,96%
10-13	6,76%	196,06%	3,81%	36,66%	3,94%	3,06%	4,07%	5,18%
11-13	5,97%	-11,68%	4,98%	30,70%	3,86%	-1,94%	4,39%	7,77%
12-13	5,09%	-14,77%	5,90%	18,62%	4,29%	11,17%	4,36%	-0,71%
01-14	4,80%	-5,69%	5,25%	-11,05%	4,48%	4,27%	4,36%	-0,06%
02-14	4,19%	-12,68%	4,67%	-11,16%	4,77%	6,63%	4,31%	-0,96%
03-14	4,95%	18,19%	4,62%	-1,09%	5,22%	9,32%	4,42%	2,36%
04-14	3,28%	-33,72%	4,12%	-10,81%	4,65%	-10,94%	4,20%	-4,89%
05-14	5,06%	54,13%	4,40%	6,95%	4,49%	-3,33%	4,09%	-2,71%
06-14	7,67%	51,73%	5,31%	20,54%	4,91%	9,28%	4,50%	10,21%
07-14	4,29%	-44,15%	5,65%	6,50%	4,83%	-1,67%	4,56%	1,20%
08-14	3,88%	-9,45%	5,27%	-6,76%	4,79%	-0,89%	4,69%	2,83%
09-14	1,91%	-50,70%	3,35%	-36,48%	4,30%	-10,16%	4,68%	-0,13%
10-14	4,72%	146,89%	3,49%	4,15%	4,54%	5,65%	4,51%	-3,74%
11-14	4,38%	-7,18%	3,65%	4,65%	4,43%	-2,53%	4,38%	-2,86%
12-14	5,21%	18,77%	4,74%	29,96%	4,00%	-9,76%	4,38%	0,00%
01-15	6,11%	17,32%	5,20%	9,72%	4,29%	7,48%	4,48%	2,29%
02-15	2,25%	-63,12%	4,52%	-13,19%	4,04%	-5,99%	4,33%	-3,19%
03-15	3,70%	64,31%	4,01%	-11,12%	4,34%	7,56%	4,23%	-2,33%
04-15	5,49%	48,19%	3,79%	-5,63%	4,46%	2,76%	4,41%	4,28%
05-15	4,77%	-12,98%	4,62%	21,88%	4,52%	1,39%	4,39%	-0,63%
06-15	4,39%	-7,96%	4,86%	5,24%	4,38%	-3,09%	4,10%	-6,43%
07-15	9,33%	112,36%	6,15%	26,49%	4,91%	12,00%	4,51%	9,82%
08-15	2,98%	-68,06%	5,58%	-9,26%	5,04%	2,63%	4,44%	-1,44%
09-15	2,75%	-7,68%	5,05%	-9,41%	4,91%	-2,56%	4,53%	1,96%
10-15	2,73%	-0,95%	2,80%	-44,54%	4,46%	-9,12%	4,38%	-3,38%
11-15	5,78%	111,96%	3,73%	33,23%	4,63%	3,65%	4,48%	2,47%
12-15	7,07%	22,33%	5,17%	38,39%	5,06%	9,43%	4,62%	3,10%

TDA 26-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 2

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
07-06	6,92%							
08-06	11,09%	60,24%						
09-06	5,06%	-54,41%	7,74%					
10-06	11,25%	122,46%	9,19%	18,79%				
11-06	9,94%	-11,66%	8,80%	-4,30%				
12-06	7,56%	-23,91%	9,61%	9,27%	8,70%			
01-07	9,57%	26,60%	9,04%	-5,92%	9,14%	5,07%		
02-07	3,94%	-58,86%	7,07%	-21,87%	7,96%	-12,95%		
03-07	19,03%	383,27%	11,08%	56,82%	10,38%	30,36%		
04-07	10,21%	-46,34%	11,29%	1,91%	10,20%	-1,70%		
05-07	8,77%	-14,10%	12,73%	12,75%	9,93%	-2,62%		
06-07	14,57%	66,13%	11,18%	-12,23%	11,08%	11,56%	9,88%	
07-07	7,23%	-50,38%	10,32%	-7,69%	10,75%	-3,00%	9,84%	-0,46%
08-07	11,84%	63,67%	11,31%	9,64%	12,02%	11,80%	9,90%	0,63%
09-07	6,23%	-47,37%	8,45%	-25,27%	9,85%	-18,00%	10,00%	1,03%
10-07	3,94%	-36,73%	7,39%	-12,58%	8,84%	-10,23%	9,42%	-5,82%
11-07	10,07%	155,56%	6,77%	-8,38%	9,05%	2,33%	9,43%	0,13%
12-07	10,75%	6,69%	8,29%	22,42%	8,35%	-7,76%	9,70%	2,81%
01-08	3,71%	-65,52%	8,22%	-0,81%	7,78%	-6,76%	9,24%	-4,77%
02-08	1,93%	-48,00%	5,53%	-32,68%	6,14%	-21,13%	9,09%	-1,55%
03-08	7,68%	298,44%	4,46%	-19,45%	6,38%	3,92%	8,10%	-10,91%
04-08	4,16%	-45,78%	4,61%	3,41%	6,42%	0,63%	7,61%	-6,08%
05-08	1,41%	-66,14%	4,45%	-3,53%	4,98%	-22,42%	7,01%	-7,81%
06-08	7,87%	458,17%	4,51%	1,36%	4,47%	-10,24%	6,41%	-8,64%
07-08	4,56%	-42,05%	4,64%	2,93%	4,61%	3,17%	6,19%	-3,41%
08-08	0,74%	-83,73%	4,43%	-4,49%	4,43%	-4,02%	5,27%	-14,92%
09-08	5,02%	577,17%	3,45%	-22,05%	3,97%	-10,25%	5,16%	-1,92%
10-08	3,06%	-39,04%	2,95%	-14,55%	3,79%	-4,58%	5,10%	-1,32%
11-08	0,30%	-90,36%	2,81%	-4,78%	3,62%	-4,60%	4,28%	-15,96%
12-08	7,60%	2473,89%	3,69%	31,32%	3,56%	-1,49%	4,00%	-6,61%
01-09	0,95%	-87,56%	3,00%	-18,76%	2,97%	-16,72%	3,78%	-5,54%
02-09	5,86%	519,78%	4,83%	61,25%	3,82%	28,59%	4,10%	8,58%
03-09	0,22%	-96,22%	2,37%	-50,98%	3,03%	-20,68%	3,49%	-15,03%
04-09	14,18%	6313,20%	6,91%	191,68%	4,96%	63,84%	4,35%	24,83%
05-09	4,30%	-69,70%	6,40%	-7,36%	5,61%	13,07%	4,59%	5,45%
06-09	-0,59%	-113,82%	6,16%	-3,75%	4,27%	-23,85%	3,90%	-15,12%
07-09	11,98%	-2117,53%	5,35%	-13,14%	6,12%	43,40%	4,53%	16,22%
08-09	4,65%	-61,21%	5,47%	2,18%	5,92%	-3,26%	4,85%	7,03%
09-09	2,90%	-37,59%	6,59%	20,37%	6,36%	7,31%	4,67%	-3,57%
10-09	4,36%	50,18%	3,96%	-39,84%	4,65%	-26,87%	4,78%	2,28%
11-09	3,22%	-26,05%	3,49%	-12,02%	4,47%	-3,79%	5,02%	4,98%
12-09	8,65%	168,62%	5,42%	55,53%	5,99%	33,87%	5,10%	1,62%

TDA 26-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 2

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-10	0,47%	-94,53%	4,17%	-23,12%	4,05%	-32,35%	5,07%	-0,60%
02-10	3,16%	568,07%	4,15%	-0,43%	3,80%	-6,10%	4,85%	-4,39%
03-10	11,82%	274,27%	5,25%	26,61%	5,32%	39,83%	5,80%	19,80%
04-10	0,00%	-100,00%	5,12%	-2,60%	4,62%	-13,05%	4,61%	-20,67%
05-10	3,39%	-	5,20%	1,56%	4,65%	0,66%	4,53%	-1,61%
06-10	7,83%	131,07%	3,78%	-27,35%	4,50%	-3,27%	5,22%	15,10%
07-10	4,29%	-45,23%	5,17%	37,03%	5,12%	13,81%	4,55%	-12,75%
08-10	0,73%	-83,06%	4,32%	-16,49%	4,74%	-7,46%	4,24%	-6,89%
09-10	6,34%	772,19%	3,80%	-12,07%	3,77%	-20,46%	4,52%	6,62%
10-10	0,00%	-100,00%	2,39%	-37,09%	3,78%	0,28%	4,17%	-7,62%
11-10	15,38%	-	7,43%	210,75%	5,85%	54,82%	5,21%	24,80%
12-10	12,76%	-17,07%	9,58%	29,02%	6,69%	14,33%	5,55%	6,53%
01-11	7,61%	-40,37%	11,95%	24,69%	7,24%	8,15%	6,13%	10,42%
02-11	7,49%	-1,52%	9,29%	-22,25%	8,32%	14,96%	6,48%	5,74%
03-11	2,01%	-73,21%	5,72%	-38,46%	7,64%	-8,15%	5,66%	-12,59%
04-11	0,00%	-100,00%	3,22%	-43,74%	7,67%	0,29%	5,68%	0,28%
05-11	0,32%	-	0,78%	-75,75%	5,13%	-33,15%	5,45%	-4,07%
06-11	2,98%	822,95%	1,11%	41,73%	3,43%	-33,04%	5,05%	-7,34%
07-11	2,03%	-31,94%	1,78%	60,91%	2,49%	-27,38%	4,87%	-3,50%
08-11	4,58%	125,75%	3,19%	79,62%	1,98%	-20,54%	5,18%	6,45%
09-11	0,00%	-100,00%	2,22%	-30,55%	1,65%	-16,49%	4,68%	-9,74%
10-11	0,00%	-	1,55%	-30,04%	1,66%	0,29%	4,69%	0,29%
11-11	0,39%	-	0,13%	-91,60%	1,67%	0,93%	3,40%	-27,60%
12-11	8,79%	2136,68%	3,13%	2300,11%	2,66%	59,02%	3,02%	-11,12%
01-12	3,68%	-58,11%	4,34%	38,54%	2,94%	10,28%	2,69%	-11,00%
02-12	0,00%	-100,00%	4,22%	-2,62%	2,18%	-25,75%	2,06%	-23,34%
03-12	1,50%	-	1,74%	-58,90%	2,43%	11,39%	2,02%	-1,96%
04-12	0,05%	-96,48%	0,52%	-70,13%	2,44%	0,64%	2,03%	0,50%
05-12	7,24%	13608,46%	2,96%	470,83%	3,58%	46,40%	2,60%	28,01%
06-12	0,10%	-98,67%	2,51%	-15,04%	2,11%	-41,06%	2,37%	-8,92%
07-12	0,40%	317,40%	2,63%	4,78%	1,57%	-25,69%	2,24%	-5,44%
08-12	3,83%	852,81%	1,45%	-45,05%	2,20%	40,28%	2,17%	-3,17%
09-12	2,17%	-43,38%	2,13%	47,34%	2,31%	5,28%	2,35%	8,21%
10-12	1,12%	-48,12%	2,37%	11,31%	2,49%	7,75%	2,44%	4,07%
11-12	0,93%	-17,65%	1,40%	-40,87%	1,42%	-43,09%	2,49%	1,95%
12-12	7,35%	693,80%	3,16%	125,25%	2,63%	85,59%	2,34%	-5,89%
01-13	3,84%	-47,68%	4,05%	28,22%	3,20%	21,43%	2,35%	0,48%
02-13	3,07%	-20,06%	4,75%	17,26%	3,07%	-4,01%	2,60%	10,63%
03-13	4,99%	62,23%	3,96%	-16,76%	3,53%	15,08%	2,89%	11,14%
04-13	0,00%	-100,00%	2,70%	-31,70%	3,36%	-4,84%	2,90%	0,15%
05-13	1,19%	-	2,08%	-23,09%	3,41%	1,46%	2,39%	-17,59%
06-13	3,02%	154,15%	1,40%	-32,56%	2,68%	-21,41%	2,63%	9,99%

TDA 26-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada GRUPO 2

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
07-13	1,38%	-54,29%	1,86%	32,62%	2,27%	-15,24%	2,71%	3,19%
08-13	0,61%	-56,07%	1,67%	-10,14%	1,87%	-17,87%	2,45%	-9,66%
09-13	4,57%	653,68%	2,19%	30,81%	1,78%	-4,46%	2,64%	7,87%
10-13	0,04%	-99,04%	1,75%	-19,84%	1,80%	0,74%	2,56%	-3,02%
11-13	2,85%	6377,75%	2,50%	42,67%	2,07%	15,23%	2,72%	6,13%
12-13	2,44%	-14,45%	1,78%	-28,91%	1,97%	-4,83%	2,31%	-15,16%
01-14	2,17%	-10,93%	2,48%	39,47%	2,10%	6,55%	2,16%	-6,15%
02-14	0,00%	-100,00%	1,54%	-37,89%	2,01%	-4,14%	1,92%	-11,51%
03-14	0,36%	#DIV/0!	0,85%	-44,90%	1,31%	-34,99%	1,53%	-20,10%
04-14	6,26%	1627,90%	2,23%	162,62%	2,34%	78,59%	2,04%	33,27%
05-14	0,61%	-90,22%	2,43%	9,25%	1,97%	-15,75%	2,00%	-2,11%
06-14	7,63%	1146,08%	4,86%	99,71%	2,84%	44,16%	2,37%	18,59%
07-14	5,49%	-28,06%	4,60%	-5,41%	3,39%	19,42%	2,70%	13,98%
08-14	0,00%	-100,00%	4,42%	-3,89%	3,40%	0,38%	2,66%	-1,26%
09-14	1,83%	#DIV/0!	2,46%	-44,26%	3,65%	7,44%	2,44%	-8,60%
10-14	7,63%	316,03%	3,19%	29,49%	3,88%	6,10%	3,05%	25,38%
11-14	0,62%	-91,86%	3,40%	6,62%	3,89%	0,34%	2,88%	-5,73%
12-14	2,56%	311,43%	3,64%	7,09%	3,03%	-22,06%	2,90%	0,59%
01-15	2,31%	-9,51%	1,82%	-49,92%	2,50%	-17,65%	2,91%	0,62%
02-15	3,28%	42,00%	2,71%	48,44%	3,04%	21,63%	3,18%	9,23%
03-15	3,70%	12,58%	3,09%	14,01%	3,35%	10,14%	3,46%	8,80%
04-15	6,00%	62,28%	4,31%	39,77%	3,05%	-8,82%	3,43%	-0,95%
05-15	0,00%	-100,00%	3,25%	-24,54%	2,96%	-2,92%	3,39%	-1,05%
06-15	0,13%	100,00%	2,08%	-35,96%	2,57%	-13,10%	2,77%	-18,27%
07-15	3,50%	2528,57%	1,21%	-41,79%	2,77%	7,58%	2,60%	-6,24%
08-15	0,90%	-74,23%	1,51%	24,73%	2,38%	-14,09%	2,68%	3,08%
09-15	0,00%	-100,00%	1,48%	-2,51%	1,77%	-25,53%	2,54%	-5,22%
10-15	0,72%	100,00%	0,54%	-63,46%	0,87%	-50,71%	1,96%	-22,95%
11-15	0,65%	-10,00%	0,45%	-15,96%	0,98%	12,49%	1,97%	0,41%
12-15	3,52%	443,83%	1,63%	259,60%	1,54%	57,03%	2,04%	3,82%

Bono 1-A2

TAA						
6,00%		4,62%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
28/04/2016	1.238,57 €	0,00 €	949,64 €	0,00 €	1.680,94 €	0,00 €
28/07/2016	1.201,56 €	0,00 €	931,89 €	0,00 €	1.604,69 €	0,00 €
28/10/2016	1.165,56 €	0,00 €	914,43 €	0,00 €	1.531,89 €	0,00 €
30/01/2017	996,05 €	0,00 €	793,37 €	0,00 €	1.280,49 €	0,00 €
28/04/2017	966,03 €	0,00 €	778,43 €	0,00 €	1.221,89 €	0,00 €
28/07/2017	936,81 €	0,00 €	763,72 €	0,00 €	1.165,80 €	0,00 €
30/10/2017	908,40 €	0,00 €	749,25 €	0,00 €	1.112,13 €	0,00 €
29/01/2018	880,75 €	0,00 €	735,02 €	0,00 €	1.060,76 €	0,00 €
30/04/2018	853,83 €	0,00 €	720,99 €	0,00 €	1.011,58 €	0,00 €
30/07/2018	827,47 €	0,00 €	706,93 €	0,00 €	964,36 €	0,00 €
29/10/2018	801,56 €	0,00 €	692,92 €	0,00 €	918,98 €	0,00 €
28/01/2019	776,28 €	0,00 €	678,96 €	0,00 €	875,49 €	0,00 €
29/04/2019	751,40 €	0,00 €	664,91 €	0,00 €	833,66 €	0,00 €
29/07/2019	727,17 €	0,00 €	651,03 €	0,00 €	793,64 €	0,00 €
28/10/2019	703,09 €	0,00 €	636,76 €	0,00 €	754,97 €	0,00 €
28/01/2020	679,95 €	0,00 €	622,90 €	0,00 €	718,15 €	0,00 €
28/04/2020	657,00 €	0,00 €	608,96 €	0,00 €	682,78 €	0,00 €
28/07/2020	634,61 €	0,00 €	595,01 €	0,00 €	648,84 €	0,00 €
28/10/2020	613,05 €	0,00 €	581,51 €	0,00 €	10.753,57 €	0,00 €
28/01/2021	592,06 €	0,00 €	568,16 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	570,85 €	0,00 €	554,03 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	549,53 €	0,00 €	539,23 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	528,27 €	0,00 €	523,95 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	576,79 €	0,00 €	508,49 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	10.478,87 €	0,00 €	490,21 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	475,42 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	460,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	447,49 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	436,36 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	425,85 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	10.407,74 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	29.614,41 €		29.614,41 €		29.614,41 €	

Bono 1-B

TAA						
8,00%		4,52%		11,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
28/04/2016	0,00 €	45,19 €	0,00 €	45,19 €	0,00 €	45,19 €
28/07/2016	0,00 €	45,19 €	0,00 €	45,19 €	0,00 €	45,19 €
28/10/2016	0,00 €	45,69 €	0,00 €	45,69 €	0,00 €	45,69 €
30/01/2017	3.565,86 €	46,68 €	2.754,51 €	46,68 €	4.898,12 €	46,68 €
28/04/2017	3.458,37 €	42,03 €	2.702,62 €	42,41 €	4.588,09 €	41,44 €
28/07/2017	3.353,78 €	41,78 €	2.651,54 €	42,54 €	4.377,50 €	40,63 €
30/10/2017	3.252,06 €	41,48 €	2.601,32 €	42,61 €	4.175,97 €	39,77 €
29/01/2018	3.153,07 €	38,57 €	2.551,91 €	39,99 €	3.983,07 €	36,48 €
30/04/2018	3.056,72 €	37,04 €	2.503,20 €	38,75 €	3.798,41 €	34,55 €
30/07/2018	2.962,32 €	35,56 €	2.454,56 €	37,54 €	3.621,11 €	32,70 €
29/10/2018	2.869,59 €	34,12 €	2.405,74 €	36,35 €	3.450,70 €	30,94 €
28/01/2019	2.779,08 €	32,73 €	2.357,30 €	35,18 €	3.287,39 €	29,27 €
29/04/2019	2.690,01 €	31,38 €	2.308,51 €	34,04 €	3.130,33 €	27,67 €
29/07/2019	2.603,27 €	30,08 €	2.260,31 €	32,92 €	2.980,06 €	26,15 €
28/10/2019	2.517,07 €	28,81 €	2.210,79 €	31,82 €	2.834,86 €	24,71 €
28/01/2020	2.433,85 €	27,89 €	2.162,65 €	31,05 €	2.695,60 €	23,59 €
28/04/2020	2.352,04 €	26,41 €	2.114,24 €	29,70 €	2.563,77 €	22,02 €
28/07/2020	2.271,89 €	25,27 €	2.065,81 €	28,67 €	2.436,36 €	20,78 €
28/10/2020	2.194,73 €	24,43 €	2.018,95 €	27,97 €	40.378,81 €	19,81 €
28/01/2021	2.119,57 €	23,35 €	1.972,58 €	26,98 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	2.043,65 €	21,83 €	1.923,55 €	25,45 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	1.967,31 €	21,08 €	1.872,16 €	24,60 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	1.891,19 €	20,35 €	1.819,11 €	24,15 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	19,42 €	1.765,44 €	23,26 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	39.575,72 €	19,00 €	1.701,95 €	21,90 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	1.650,81 €	21,32 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	1.599,85 €	20,75 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	1.553,63 €	20,40 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	1.515,00 €	18,36 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	1.478,53 €	18,25 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	36.134,78 €	18,12 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	93.111,15 €		93.111,15 €		93.111,15 €	

Bono 1-C

TAA						
8,00%		4,82%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interes Bruto	Amortización principal	Interes Bruto	Amortización principal	Interes Bruto
28/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
28/04/2016	0,00 €	86,45 €	0,00 €	86,45 €	0,00 €	86,45 €
28/07/2016	0,00 €	86,45 €	0,00 €	86,45 €	0,00 €	86,45 €
28/10/2016	0,00 €	87,40 €	0,00 €	87,40 €	0,00 €	87,40 €
30/01/2017	3.829,88 €	89,30 €	2.958,30 €	89,30 €	5.163,85 €	89,30 €
28/04/2017	3.714,24 €	80,40 €	2.902,57 €	81,13 €	4.927,54 €	79,28 €
28/07/2017	3.601,91 €	79,93 €	2.847,72 €	81,38 €	4.701,37 €	77,73 €
30/10/2017	3.492,66 €	79,35 €	2.793,77 €	81,52 €	4.484,93 €	76,09 €
29/01/2018	3.386,35 €	73,80 €	2.740,71 €	76,51 €	4.277,76 €	69,78 €
30/04/2018	3.282,87 €	70,87 €	2.688,40 €	74,14 €	4.079,44 €	66,09 €
30/07/2018	3.181,49 €	68,03 €	2.636,16 €	71,81 €	3.889,02 €	62,56 €
29/10/2018	3.081,90 €	65,28 €	2.583,73 €	69,53 €	3.706,01 €	59,20 €
28/01/2019	2.984,70 €	62,61 €	2.531,70 €	67,30 €	3.530,61 €	55,99 €
29/04/2019	2.889,03 €	60,03 €	2.479,31 €	65,11 €	3.361,93 €	52,94 €
29/07/2019	2.795,87 €	57,54 €	2.427,55 €	62,97 €	3.200,54 €	50,04 €
28/10/2019	2.703,30 €	55,12 €	2.374,35 €	60,87 €	3.044,60 €	47,27 €
28/01/2020	2.613,92 €	53,36 €	2.322,66 €	59,46 €	2.896,11 €	45,13 €
28/04/2020	2.526,06 €	50,52 €	2.270,67 €	56,81 €	2.753,45 €	42,13 €
28/07/2020	2.439,98 €	49,34 €	2.218,65 €	54,85 €	2.616,61 €	39,75 €
28/10/2020	2.357,11 €	46,74 €	2.168,32 €	53,51 €	43.366,23 €	37,90 €
28/01/2021	2.276,38 €	44,58 €	2.118,53 €	51,61 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	2.194,85 €	41,76 €	2.065,87 €	48,68 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	2.112,66 €	40,33 €	2.010,67 €	47,44 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	2.031,11 €	38,92 €	1.953,70 €	46,20 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	37,15 €	1.896,65 €	44,49 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	42.503,73 €	36,34 €	1.827,87 €	41,90 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	1.772,73 €	40,79 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	1.718,21 €	39,69 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	1.663,58 €	39,02 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	1.627,09 €	35,13 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	1.587,92 €	34,92 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	38.808,21 €	34,66 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bono 1-D

TAA						
8,00%		4,42%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
28/04/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2016	0,00 €	449,71 €	0,00 €	323,81 €	0,00 €	640,95 €
30/01/2017	0,00 €	9.037,35 €	0,00 €	8.978,69 €	0,00 €	9.124,38 €
28/04/2017	0,00 €	8.629,12 €	0,00 €	8.563,85 €	0,00 €	8.726,76 €
28/07/2017	0,00 €	8.476,44 €	0,00 €	8.419,66 €	0,00 €	8.558,74 €
30/10/2017	0,00 €	8.194,65 €	0,00 €	8.145,36 €	0,00 €	8.265,74 €
29/01/2018	0,00 €	7.925,92 €	0,00 €	7.884,45 €	0,00 €	7.961,68 €
30/04/2018	0,00 €	7.550,24 €	0,00 €	7.510,37 €	0,00 €	7.600,92 €
30/07/2018	0,00 €	7.412,43 €	0,00 €	7.394,07 €	0,00 €	7.433,50 €
29/10/2018	0,00 €	7.167,62 €	0,00 €	7.160,94 €	0,00 €	7.166,62 €
28/01/2019	0,00 €	6.918,48 €	0,00 €	6.927,65 €	0,00 €	6.896,85 €
29/04/2019	0,00 €	6.586,48 €	0,00 €	6.598,59 €	0,00 €	6.557,87 €
29/07/2019	0,00 €	2.903,53 €	0,00 €	2.907,27 €	0,00 €	2.933,69 €
28/10/2019	0,00 €	844,78 €	0,00 €	844,78 €	0,00 €	844,78 €
28/01/2020	0,00 €	854,07 €	0,00 €	854,07 €	0,00 €	854,07 €
28/04/2020	0,00 €	844,78 €	0,00 €	844,78 €	0,00 €	844,78 €
28/07/2020	0,00 €	844,78 €	0,00 €	844,78 €	0,00 €	844,78 €
28/10/2020	0,00 €	854,07 €	0,00 €	854,07 €	100.000,00 €	854,07 €
28/01/2021	0,00 €	854,07 €	0,00 €	854,07 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	0,00 €	835,50 €	0,00 €	835,50 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	0,00 €	844,78 €	0,00 €	844,78 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	854,07 €	0,00 €	854,07 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	854,07 €	0,00 €	854,07 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	100.000,00 €	835,50 €	0,00 €	835,50 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	844,78 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	854,07 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	872,63 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	816,93 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	844,78 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	872,63 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bono 2-A

TAA						
8,00%		2,04%		11,00%		
Fecha	Amortización principal	Interes Bruto	Amortización principal	Interes Bruto	Amortización principal	Interes Bruto
28/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
28/04/2016	1.431,27 €	0,22 €	778,82 €	0,22 €	2.003,55 €	0,22 €
28/07/2016	1.390,39 €	0,21 €	771,95 €	0,21 €	1.916,42 €	0,21 €
28/10/2016	1.350,58 €	0,20 €	765,13 €	0,21 €	1.832,90 €	0,20 €
30/01/2017	1.311,82 €	0,20 €	758,34 €	0,21 €	1.752,85 €	0,19 €
28/04/2017	1.274,09 €	0,18 €	751,62 €	0,19 €	1.676,14 €	0,17 €
28/07/2017	1.237,34 €	0,18 €	744,83 €	0,20 €	1.602,61 €	0,17 €
30/10/2017	1.201,59 €	0,18 €	738,31 €	0,20 €	1.532,17 €	0,17 €
29/01/2018	1.166,77 €	0,17 €	731,72 €	0,19 €	1.464,65 €	0,15 €
30/04/2018	1.132,88 €	0,16 €	725,19 €	0,19 €	1.399,98 €	0,15 €
30/07/2018	1.099,89 €	0,16 €	718,70 €	0,18 €	1.338,01 €	0,14 €
29/10/2018	1.067,79 €	0,15 €	712,27 €	0,18 €	1.278,65 €	0,13 €
28/01/2019	1.036,27 €	0,15 €	705,55 €	0,17 €	1.221,55 €	0,13 €
29/04/2019	1.005,73 €	0,14 €	699,05 €	0,17 €	1.166,99 €	0,12 €
29/07/2019	976,14 €	0,14 €	692,75 €	0,17 €	1.114,82 €	0,11 €
28/10/2019	946,62 €	0,13 €	685,59 €	0,16 €	1.064,28 €	0,11 €
28/01/2020	918,29 €	0,13 €	678,96 €	0,16 €	1.016,21 €	0,10 €
28/04/2020	891,06 €	0,12 €	672,82 €	0,16 €	970,46 €	0,10 €
28/07/2020	864,57 €	0,12 €	666,72 €	0,15 €	926,64 €	0,09 €
28/10/2020	838,79 €	0,11 €	660,67 €	0,15 €	17.403,75 €	0,09 €
28/01/2021	813,70 €	0,11 €	654,66 €	0,15 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	789,30 €	0,10 €	648,70 €	0,14 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	765,04 €	0,10 €	642,04 €	0,14 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	740,93 €	0,10 €	634,70 €	0,14 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	718,51 €	0,09 €	628,90 €	0,14 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	17.713,28 €	0,09 €	622,16 €	0,13 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	612,81 €	0,13 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	606,40 €	0,13 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	600,82 €	0,13 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	595,27 €	0,11 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	589,77 €	0,12 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	22.187,52 €	0,12 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	42.682,64 €		42.682,64 €		42.682,64 €	

Bono 2-B

TAA						
8.00%		2.04%		13.00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
28/04/2016	3.122,40 €	49,90 €	1.099,05 €	49,90 €	4.370,88 €	49,90 €
28/07/2016	3.033,22 €	48,23 €	1.684,06 €	48,99 €	4.180,78 €	47,56 €
28/10/2016	2.946,37 €	47,11 €	1.869,17 €	48,81 €	3.998,58 €	45,81 €
30/01/2017	2.861,81 €	46,51 €	1.654,37 €	48,78 €	3.823,94 €	44,60 €
28/04/2017	2.779,49 €	42,05 €	1.639,70 €	44,78 €	3.656,59 €	39,77 €
28/07/2017	2.699,34 €	42,00 €	1.625,12 €	45,43 €	3.496,19 €	39,16 €
30/10/2017	2.621,33 €	41,89 €	1.610,67 €	46,02 €	3.342,51 €	38,52 €
29/01/2018	2.545,37 €	39,15 €	1.596,30 €	43,69 €	3.195,24 €	35,50 €
30/04/2018	2.471,44 €	37,78 €	1.582,05 €	42,84 €	3.054,13 €	33,79 €
30/07/2018	2.399,48 €	36,46 €	1.567,90 €	41,99 €	2.918,95 €	32,15 €
29/10/2018	2.329,44 €	35,17 €	1.553,86 €	41,15 €	2.789,44 €	30,59 €
28/01/2019	2.260,67 €	33,92 €	1.539,20 €	40,32 €	2.664,88 €	29,09 €
29/04/2019	2.194,06 €	32,71 €	1.525,03 €	39,49 €	2.545,84 €	27,66 €
29/07/2019	2.129,50 €	31,54 €	1.511,28 €	38,67 €	2.432,04 €	26,30 €
28/10/2019	2.065,11 €	30,40 €	1.495,67 €	37,86 €	2.321,79 €	25,00 €
28/01/2020	2.003,30 €	29,61 €	1.481,20 €	37,47 €	2.215,92 €	24,01 €
28/04/2020	1.943,90 €	28,22 €	1.467,79 €	36,27 €	2.117,11 €	22,56 €
28/07/2020	1.886,10 €	27,17 €	1.454,48 €	35,48 €	2.024,51 €	21,43 €
28/10/2020	1.829,86 €	26,45 €	1.441,28 €	35,08 €	37.967,03 €	20,57 €
28/01/2021	1.775,14 €	25,46 €	1.428,18 €	34,30 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	1.721,91 €	23,97 €	1.415,17 €	32,80 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	1.669,97 €	23,31 €	1.400,65 €	32,41 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	1.616,37 €	22,66 €	1.384,65 €	32,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	1.567,48 €	21,78 €	1.371,98 €	31,25 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	38.642,27 €	20,48 €	1.357,27 €	29,85 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	1.336,45 €	29,45 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	1.322,90 €	29,05 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	1.310,72 €	28,95 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	1.298,81 €	28,42 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	1.286,62 €	26,63 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	48.402,95 €	26,79 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	93.114,33 €		93.114,33 €		93.114,33 €	

Bono 2-C

TAA						
8,00%		2,04%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
28/04/2016	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €
28/07/2016	0,00 €	701,06 €	0,00 €	701,06 €	0,00 €	701,06 €
28/10/2016	0,00 €	1.055,44 €	0,00 €	1.055,44 €	0,00 €	1.055,44 €
30/01/2017	0,00 €	1.417,53 €	0,00 €	1.417,53 €	0,00 €	1.417,53 €
28/04/2017	0,00 €	1.756,50 €	0,00 €	1.756,50 €	0,00 €	1.756,50 €
28/07/2017	0,00 €	2.107,03 €	0,00 €	2.107,03 €	0,00 €	2.037,21 €
30/10/2017	0,00 €	2.118,12 €	0,00 €	2.322,63 €	0,00 €	1.948,98 €
29/01/2018	0,00 €	1.993,63 €	0,00 €	2.224,70 €	0,00 €	1.808,32 €
30/04/2018	0,00 €	1.875,50 €	0,00 €	2.126,35 €	0,00 €	1.676,43 €
30/07/2018	0,00 €	1.827,35 €	0,00 €	2.105,97 €	0,00 €	1.610,26 €
29/10/2018	0,00 €	1.780,29 €	0,00 €	1.765,27 €	0,00 €	1.546,28 €
28/01/2019	0,00 €	614,13 €	0,00 €	350,53 €	0,00 €	1.055,23 €
29/04/2019	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €
29/07/2019	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €
28/10/2019	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €
28/01/2020	0,00 €	354,38 €	0,00 €	354,38 €	0,00 €	354,38 €
28/04/2020	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €
28/07/2020	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €
28/10/2020	0,00 €	354,38 €	0,00 €	354,38 €	59.210,53 €	354,38 €
28/01/2021	0,00 €	354,38 €	0,00 €	354,38 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	0,00 €	346,68 €	0,00 €	346,68 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	0,00 €	350,53 €	0,00 €	350,53 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	354,38 €	0,00 €	354,38 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	354,38 €	0,00 €	354,38 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	59.210,53 €	346,68 €	0,00 €	346,68 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	350,53 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	354,38 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	362,09 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	338,97 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	350,53 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	59.210,53 €	362,09 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	59.210,53 €		59.210,53 €		59.210,53 €	

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

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:	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	31/12/2015			31/12/2014			05/07/2006						
	Situación actual			Situación cierre anual anterior			Situación Inicial						
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)					
Andalucía	0400	0426	250	0426	20.800.000		0452	260	0478	0504	473	0530	70.253.000
Aragón	0401	0427	17	0427	1.426.000		0453	17	0479	0505	39	0531	5.037.000
Asturias	0402	0428	1	0428	78.000		0454	1	0480	0506	4	0532	516.000
Baleares	0403	0429	904	0429	65.985.000		0455	971	0481	0507	1.621	0533	182.117.000
Canarias	0404	0430	594	0430	35.359.000		0456	647	0482	0508	1.280	0534	120.110.000
Cantabria	0405	0431	18	0431	1.054.000		0457	18	0483	0509	34	0535	3.842.000
Castilla Leon	0406	0432	73	0432	5.746.000		0458	74	0484	0510	133	0536	15.993.000
Castilla La Mancha	0407	0433	41	0433	4.048.000		0459	44	0485	0511	127	0537	17.692.000
Cataluña	0408	0434	195	0434	19.933.000		0460	217	0486	0512	539	0538	84.807.000
Ceuta	0409	0435	0	0435	0		0461	0	0487	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0436	1	0436	9.000		0462	2	0488	0514	3	0540	151.000
Galicia	0411	0437	3	0437	138.000		0463	3	0489	0515	6	0541	412.000
Madrid	0412	0438	411	0438	38.911.000		0464	448	0490	0516	1.040	0542	148.701.000
Melilla	0413	0439	0	0439	0		0465	0	0491	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0440	18	0440	1.097.000		0466	23	0492	0518	48	0544	5.142.000
Navarra	0415	0441	42	0441	3.326.000		0467	47	0493	0519	134	0545	17.688.000
La Rioja	0416	0442	22	0442	1.022.000		0468	24	0494	0520	42	0546	4.281.000
Comunidad Valenciana	0417	0443	439	0443	27.843.000		0469	480	0495	0521	1.060	0547	112.674.000
Pais Vasco	0418	0444	398	0444	30.368.000		0470	430	0496	0522	885	0548	110.585.000
Total España	0419	0445	3.427	0445	257.143.000		0471	3.706	0497	0523	7.468	0549	900.001.000
Otros países Unión Europea	0420	0446	0	0446	0		0472	0	0498	0524	0	0550	0
Resto	0422	0448	0	0448	0		0474	0	0500	0526	0	0552	0
Total General	0425	0450	3.427	0450	257.143.000		0475	3.706	0501	0527	7.468	0553	900.001.000

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

Denominación del Fondo: **TD4 26 MITO FTA** S.06.5

Denominación del Compartimiento: **0**

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

Estados agregados: **SI**

Periodo: **31/12/2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		05/07/2006	
	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 Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)
Divisa/ Activos Utilizados												
Euro	0571	3.427	0577	257.144.000	0583	257.144.000	0600	3.706	0606	290.038.000	0611	290.038.000
EEUU/Dólar	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0
Yapón/Yen	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0
Reino Unido/Libra	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0
Otros	0575	0	0581	0	0587	0	0604	0	0610	0	0615	0
Total	0576	3.427	0588	257.144.000	0588	257.144.000	0605	3.706	0616	290.038.000	0625	290.038.000

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

Denominación del Fondo: TDA 26 MIXTO, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización S.A.
 Estados agregados: SI
 Período: 31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO C	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		05/07/2006	
	Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente	activos vivos	Importe pendiente	activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Importe pendiente
	0% 40%	1100	1.994	1110	104.040.000	1120	2.031	1130	105.582.000	1140	1.798	1150
	60%	1101	1.088	1111	111.889.000	1121	1.146	1131	119.567.000	1141	2.136	1151
	80%	1102	343	1112	40.933.000	1122	525	1132	64.358.000	1142	3.033	1152
	100%	1103	2	1113	282.000	1123	4	1133	501.000	1143	501	1153
	120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154
	140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155
	160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156
	superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157
Total		1108	3.427	1118	257.144.000	1128	3.706	1138	290.008.000	1148	7.468	1158
Media ponderada (%)					43,44				45,27			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.

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: **31/12/2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
	1400	1410	1420	1430
IRPH	123	9.366.000	0,2	3,2
EURIBOR	3.283	246.721.000	0,77	2,14
TIPO FIJO	21	1.057.000		3,81
Total	1405	3.427.1415	257.144.000	1435
			0,75	2,19

(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".

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	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO E	Situación actual			31/12/2015			Situación cierre anual anterior			31/12/2014			Situación inicial			05/07/2006							
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente					
Tipo de interés nominal	Inferior al 1%	331	1521	31,033,000	1542	137	1563	14,293,000	1584	0	1605	0	1585	0	1606	0	1586	0	1607	0	1608	106,000	
	1.5% - 1.49%	884	1522	73,307,000	1543	848	1564	73,094,000	1585	0	1606	0	1586	0	1607	0	1587	4,961,000	1608	0	1609	134,899,000	
	1.5% - 1.99%	151	1523	13,226,000	1544	85	1565	5,316,000	1586	0	1607	0	1587	1	1608	0	1588	26,676,000	1609	985	1610	264,563,000	
	2% - 2.49%	144	1524	13,634,000	1545	54	1566	4,961,000	1587	0	1608	0	1588	2,017	1610	0	1589	116,554,000	1611	2,300	1612	288,535,000	
	2.5% - 2.99%	260	1525	19,839,000	1546	314	1567	26,676,000	1588	1,356	1609	0	1589	2,017	1610	0	1590	15,166,000	1612	1,959	1612	193,816,000	
	3% - 3.49%	947	1526	72,320,000	1547	196	1568	116,554,000	1589	196	1610	0	1590	2,300	1611	0	1591	33,637,000	1613	194	1613	17,137,000	
	3.5% - 3.99%	130	1527	9,267,000	1548	711	1570	33,637,000	1591	0	1614	0	1592	194	1613	0	1593	53,000	1614	9	1614	604,000	
	4% - 4.49%	577	1528	24,133,000	1549	4	1571	53,000	1592	0	1615	0	1594	1	1615	0	1595	257,000	1616	1	1615	164,000	
	4.5% - 4.99%	2	1529	33,000	1550	0	1572	0	1593	0	1616	0	1594	1	1616	0	1595	0	1617	2	1617	177,000	
	5% - 5.49%	0	1530	0	1551	0	1573	0	1594	0	1617	0	1595	0	1618	0	1596	0	1618	0	1618	0	
	5.5% - 5.99%	1510	1531	253,000	1552	1	1574	257,000	1595	0	1619	0	1596	0	1619	0	1597	0	1619	0	1619	0	
	6% - 6.49%	1511	1532	253,000	1553	0	1575	0	1596	0	1620	0	1597	0	1620	0	1598	0	1620	0	1620	0	
	6.5% - 6.99%	1512	1533	0	1554	0	1576	0	1597	0	1621	0	1598	0	1621	0	1599	0	1621	0	1621	0	
	7% - 7.49%	1513	1534	0	1555	0	1577	0	1598	0	1622	0	1599	0	1622	0	1600	0	1622	0	1622	0	
	7.5% - 7.99%	1514	1535	0	1556	0	1578	0	1599	0	1623	0	1600	0	1623	0	1601	0	1623	0	1623	0	
	8% - 8.49%	1515	1536	0	1557	0	1579	0	1600	0	1624	0	1601	0	1624	0	1602	0	1624	0	1624	0	
	8.5% - 8.99%	1516	1537	0	1558	0	1580	0	1601	0	1625	0	1602	0	1625	0	1603	0	1625	0	1625	0	
	9% - 9.49%	1517	1538	0	1559	0	1581	0	1602	0	1626	0	1603	0	1626	0	1604	0	1626	0	1626	0	
	9.5% - 9.99%	1518	1539	0	1560	0	1582	0	1603	0	1627	0	1604	0	1627	0	1605	0	1627	0	1627	0	
	Superior al 10%	1519	1540	0	1561	0	1582	0	1604	0	1628	0	1605	0	1628	0	1606	0	1628	0	1628	0	
Total		3,427	1541	257,145,000	1562	3,706	1583	290,007,000	1604	7,468	1625	900,001,000	1604	7,468	1625	900,001,000	1604	7,468	1625	900,001,000	1604	7,468	900,001,000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)		9542	9542	2,18	9584	9584	2,53	9584	2,53	9584	9584	3,54	9584	9584	3,54	9584	9584	3,54	9584	9584	3,54	9584	3,54
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)		9543	9543	0,25	9585	9585	0,48	9585	0,48	9585	9585	3,26	9585	9585	3,26	9585	9585	3,26	9585	9585	3,26	9585	3,26

S.05.5

Denominación del Fondo:	TDA 28 MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual		31/12/2015		situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial	
	2000	Porcentaje	CNAE	2020	2030	Porcentaje	CNAE	2060	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2010	1,76	2020	2040	2050	1,65	2070	39,65	2080	

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

Denominación del fondo:	TDA 26 MIXTO, FTA	S.05.5
Denominación del compartimento:	0	
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:	Si	
Periodo de la declaración:	31/12/2015	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 26 MIXTO, FTA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual			Situación Inicial		
	31/12/2015	05/07/2006		31/12/2015	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 euros
Euro - EUR	3000	3060	3110	3170	3230	3350
Euro - USD	3010	0	3120	3180	0	3360
Euro - JPY	3020	0	3130	3190	0	3370
Reino Unido - GBP	3030	0	3140	3200	0	3380
Otras	3040	0	3150	3210	0	3390
Total	3050	9.081	3160	3220	9.081	3300
			260.095.000		908.100.000	908.100.000

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 26-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

30 de marzo de 2016

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero