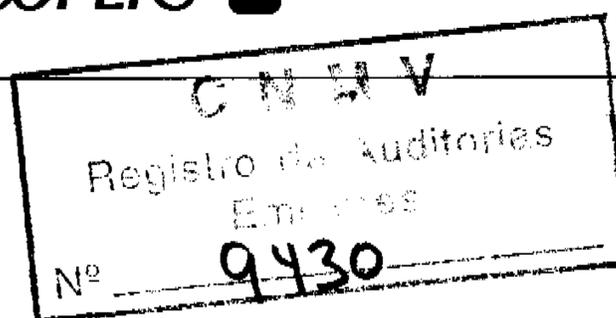


**TDA IBERCAJA I,  
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Cuentas anuales e Informe de gestión  
correspondientes al 31 de diciembre de 2005



## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

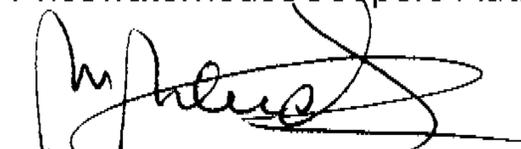
Hemos auditado las cuentas anuales de TDA Ibercaja I, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 29 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA Ibercaja I, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 2005. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



M<sup>a</sup> Victoria Mendia-Lasa  
Socia - Auditora de Cuentas

27 de abril de 2006



CLASE 8.<sup>a</sup>  
1111111111



013179539

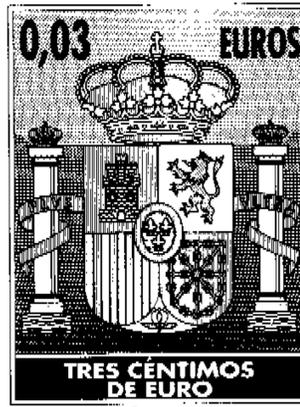
## TDA IBERCAJA I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en Miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Inmovilizaciones financieras</b>		
Gastos de establecimiento (Nota 4)	618	837
Participaciones Hipotecarias (Nota 5)	434 344	506 280
<b>Total inmovilizado</b>	<b>434 962</b>	<b>507 117</b>
<b>Activo circulante</b>		
Deudores (Nota 6)	11 111	13 181
Tesorería (Nota 7)	19 399	21 677
<b>Total activo circulante</b>	<b>30 510</b>	<b>34 858</b>
<b>Total activo</b>	<b>465 472</b>	<b>541 975</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Fondos propios (Nota 8)</b>		
Resultado del ejercicio	-	-
<b>Acreeedores a largo plazo</b>		
Emisión de obligaciones y otros valores negociables		
Bonos de Titulización (Nota 9)	434 280	506 221
Deudas con entidades de crédito a largo plazo (Nota 10)	5 457	5 676
<b>Total acreeedores a largo plazo</b>	<b>439 737</b>	<b>511 897</b>
<b>Acreeedores a corto plazo</b>		
Intereses de obligaciones y otros valores (Nota 11)	22 487	23 831
Otras deudas (Nota 11)	343	248
Deudas por intereses con entidades de crédito (Nota 11)	2 905	5 999
<b>Total acreeedores a corto plazo</b>	<b>25 735</b>	<b>30 078</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>465 472</b>	<b>541 975</b>





013179541

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

ANEXO 1

## **TDA IBERCAJA I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005** (Expresada en Miles de euros)

#### **1. Reseña del Fondo**

TDA Ibercaja I, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 8 de octubre de 2003, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores se realizó con fecha 7 de octubre de 2003. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca y en la emisión de Bonos de Titulización, por un importe de 600.000 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 14 de octubre de 2003.

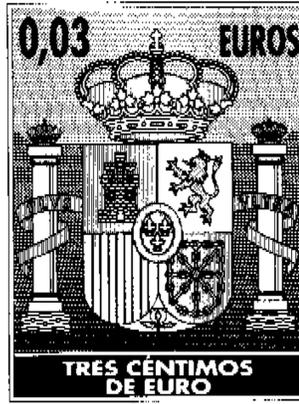
Para la constitución del Fondo, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y La Rioja (en adelante, el Cedente) emitió Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca que han sido suscritos por el Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una comisión de administración igual al 0,031% anual, pagadera en cada fecha de pago, sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca en la anterior fecha de pago (Nota 12). Por el proceso de intermediación financiera el Cedente obtiene un margen igual a la diferencia entre ingresos y gastos (Nota 10).

Los gastos de constitución del Fondo fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado concedido por el Cedente (Nota 10).

#### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

Las cuentas anuales han sido obtenidas a partir de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo. Todos los importes están expresados en miles de euros.



013179542

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

ANEXO II

En el apartado V.2 del Folleto de Emisión se establece, en relación con los criterios contables utilizados por el Fondo, que los ingresos y gastos se reconocerán siguiendo el criterio del devengo, en función de la corriente real que tales ingresos y gastos representan, con independencia del momento en que se produzcan el cobro y pago de los mismos. En la preparación de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y criterios de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su formulación.

### **3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados**

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por el Fondo en la elaboración de las cuentas anuales han sido los siguientes:

#### **a) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función de su periodo de devengo con independencia de cuando se produce su cobro o pago.

#### **b) Gastos de establecimiento**

Los gastos de constitución, emisión y colocación se amortizan en cinco años desde la fecha de constitución del Fondo.

#### **c) Activos y Bonos de Titulización**

Los Activos (Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria) y los Bonos de Titulización se registran en el balance por su valor nominal y de reembolso, respectivamente.

#### **d) Clasificación de los acreedores entre el corto y largo plazo**

Los acreedores se clasifican en función de su vencimiento desde la fecha de balance, considerando como acreedores a corto plazo aquellos con vencimiento inferior a doce meses desde dicha fecha y como acreedores a largo plazo los de vencimiento superior a doce meses.

Aunque la totalidad de los Bonos de Titulización emitidos se integran bajo el epígrafe de "Acreedores a largo plazo" del balance de situación adjunto, existe una parte de dichos Bonos y de los préstamos subordinados que tiene vencimiento inferior a 12 de meses pero que, a priori, no es determinable ni cuantificable.



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

ANEXO 10



013179543

e) Participaciones y Certificados dudosos - Provisión para insolvencias

Las Participaciones Hipotecarias Dudosas corresponden a las cuotas vencidas pendientes de cobro de los préstamos hipotecarios aportados a las Participaciones y los Certificados para su constitución. La provisión para insolvencias se dota en función de la mejor estimación realizada por la Sociedad Gestora sobre las pérdidas potenciales que pudieran existir en dicha cartera de Participaciones y Certificados. Los intereses correspondientes a estas cuotas vencidas, siguiendo un criterio de prudencia, no se reconocen como ingreso hasta que no se produce el cobro de los mismos. Al 31 de diciembre de 2005, no existen Derechos de Crédito clasificados como dudosos.

f) Contrato de permuta de intereses

Los diferenciales de intereses correspondientes a las operaciones contratadas por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés se periodifican de forma simétrica a los correspondientes intereses del elemento cubierto.

g) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado del ejercicio antes de impuestos, considerando las posibles diferencias existentes con los criterios fiscales.

**4. Gastos de establecimiento**

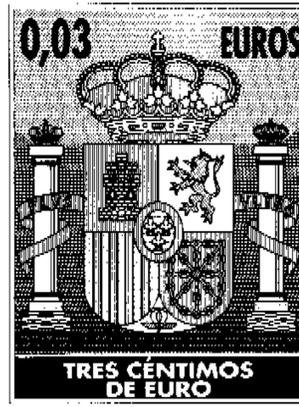
Estos gastos, que en su origen ascendieron a 1.095 miles de euros, corresponden, básicamente, a publicidad, tasas y comisiones de aseguramiento ocasionados con motivo de la constitución del Fondo. El Cedente concedió al Fondo un préstamo subordinado destinado a financiar los gastos de constitución (Nota 10). Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 se ha amortizado un importe de 219 miles de euros.

**5. Inmovilizaciones financieras - Participaciones Hipotecarias**

La Sociedad Gestora, en virtud de la Escritura de Constitución de fecha 8 de octubre de 2003, adquirió, en nombre y representación del Fondo, Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca representados mediante títulos múltiples, por un importe de 600.000 miles de euros, que representan una participación en el 100% del principal y el 100% de los intereses ordinarios de cada uno de los préstamos hipotecarios base (en adelante, Préstamos Hipotecarios Participados) de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca. Los Préstamos Hipotecarios Participados están garantizados mediante viviendas.



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



013179544

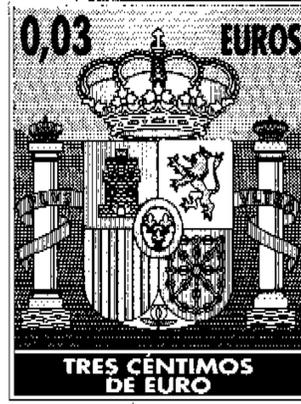
El movimiento del epígrafe de "Participaciones Hipotecarias" se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	506 280
Amortizaciones del principal de las Participaciones Hipotecarias:	
Cobradas en el ejercicio	( 19 519)
Amortizaciones anticipadas	( 43 931)
Fallidos	(     31)
Principal vencido no cobrado (Nota 6)	<u>( 8 455)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<u>434 344</u>

Con fecha 8 de octubre de 2003 el Cedente y la Sociedad Gestora firmaron, en nombre y representación del Fondo, un contrato de permuta de intereses (en adelante SWAP), cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicho contrato de permuta de intereses ha sido contratado por el Fondo para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de la cartera de Participaciones Hipotecarias y el tipo de interés a pagar de los Bonos de Titulización.

Trimestralmente, en cada fecha de pago, el SWAP se liquida a favor del Fondo o del Cedente, como diferencia de las siguientes cantidades:

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo:
  - Suma de los intereses efectivamente cobrados hasta el último día del mes anterior a la finalización del Periodo de Liquidación corriente de todas las Participaciones y de los Certificados.
- Cantidades a pagar por el Cedente:
  - Se procederá al cálculo de los "importes nocionales individuales" correspondientes a cada uno de los Préstamos Hipotecarios sobre los que se hayan satisfecho los intereses cobrados, percibidos por el Fondo en cada fecha de cobro, es decir, hasta el último día del mes anterior a la finalización del Periodo de Liquidación corriente. Para ello, se dividirán las sumas percibidas por el Fondo en concepto de intereses de cada uno de los Préstamos Hipotecarios entre el tipo de interés del préstamo vigente en esa fecha de cobro.
  - Se procederá a la suma de los "importes nocionales individuales" y el resultado será el "importe nocional del periodo de liquidación".



013179545

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

EJERCICIO 2005

- Abonará una cantidad equivalente a multiplicar el “importe nominal del periodo de liquidación” por el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos para el periodo de liquidación en curso más un margen del 0,90%.

El importe de los intereses cobrados en el ejercicio 2005 se corresponde con los intereses efectivamente cobrados del Cedente por las Participaciones Hipotecarias por un importe de 15.919 miles de euros.

De los intereses netos devengados al 31 de diciembre de 2005, el importe de los mismos no cobrados a dicha fecha asciende a 1.365 miles de euros, los cuales han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses de Participaciones” con abono al epígrafe de “Deudores” del balance de situación (Nota 6).

Los ingresos totales por el SWAP han ascendido a 14.380 miles de euros, de los que 1.216 miles de euros se hallan pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2005 (Nota 6). Los gastos totales por el SWAP han ascendido a 15.919 miles de euros, de los que 1.504 miles de euros se hallan pendientes de pago al 31 de diciembre de 2005 (Nota 11).

## 6. Deudores

Este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 2005 los siguientes conceptos:

	<u>Miles de euros</u>
Principal pendiente de cobro (Nota 5)	8 455
Intereses devengados no vencidos de Participaciones (Nota 5)	1 365
Fallidos	31
Intereses devengados no vencidos por SWAP (Nota 5)	1 216
Otros deudores (Nota 7)	44
	<hr/>
	11 111
	<hr/>

## 7. Tesorería

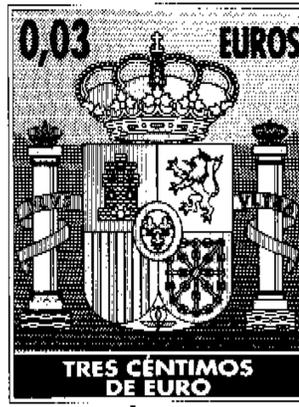
El desglose del epígrafe de Tesorería a 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Cuenta corriente en Instituto de Crédito Oficial	1
Cuenta corriente en el Cedente	19 398
	<hr/>
	19 399
	<hr/>



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

del 01/01/2000



013179546

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005, recoge el saldo mantenido en una cuenta corriente mantenida en el Agente Financiero (Instituto de Crédito Oficial) y otra en el Cedente a nombre del Fondo.

La cuenta mantenida en el Cedente se denomina Cuenta de Reinversión y, a través de ella, se realizan los cobros del Fondo. Esta cuenta corriente devenga un tipo de interés igual al Euribor a tres meses. Los intereses devengados por esta Cuenta de Reinversión durante el ejercicio 2005 ascienden a un importe de 299 miles de euros, de los que un importe de 44 miles de euros será cobrado en la siguiente fecha de cobro. Dichos intereses se encuentran registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros intereses e ingresos asimilados" y en el epígrafe del balance de situación de "Deudores" (Nota 6).

En esta Cuenta de Reinversión se encuentran depositadas las cantidades que integran el Fondo de Reserva, que se constituyó el 14 de octubre de 2003 con cargo al préstamo participativo (Nota 10), por importe de 4.800 miles de euros. Dicho importe se mantendrá fijo durante un periodo de tres años, transcurrido el cual podrá comenzar a amortizarse.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva será el menor importe entre las siguientes cantidades:

- El 0,8% del importe inicial de la emisión de Bonos.
- El 1,6% del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos.

No se podrá reducir el nivel mínimo del Fondo de Reserva en caso de que concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- Si la cantidad destinada a la amortización de los Bonos es inferior a la diferencia entre el saldo nominal pendiente de los Bonos y el saldo nominal pendiente de las Participaciones y Certificados no fallidos.
- Si el saldo nominal pendiente de las Participaciones y Certificados con impago superior a 90 días es mayor que el 1% del saldo nominal pendiente de las Participaciones y Certificados.
- En el caso de que la Sociedad Gestora no opte por la liquidación anticipada del Fondo en el supuesto de que el saldo nominal pendiente de las Participaciones y Certificados sea inferior al 10% de su saldo inicial.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva no podrá en ningún caso ser inferior al 0,7% del saldo inicial de la emisión de Bonos.



013179547

CLASE 8.<sup>a</sup>

40.000.000.000

La cuenta mantenida en el Agente Financiero se denomina Cuenta de Tesorería y, a través de ella, la Sociedad Gestora realiza los pagos del Fondo en nombre y representación de éste. De acuerdo con el apartado V.3.5.2 del Folleto de Emisión, el Agente Financiero garantiza un tipo de interés igual al Euribor a 3 meses menos un diferencial del 0,15%. Durante el ejercicio 2005 esta cuenta corriente no ha devengado intereses.

### 8. Fondos propios

La normativa vigente establece que los Fondos de Titulización estarán integrados, en cuanto a su activo, por los activos que agrupen y, en cuanto a su pasivo, por valores emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

### 9. Bonos de Titulización

El movimiento durante el ejercicio 2005 de este epígrafe del balance de situación adjunto se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	506 221
Amortización Bonos Ordinarios Serie A	<u>( 71 941)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>434 280</u>

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2005, la emisión de Bonos de Titulización, realizada el 8 de octubre de 2003, por un importe inicial de 600.000 miles de euros (Nota 1) y compuesta por cuatro series:

- Bonos Ordinarios que integran la Serie A, compuesta por 5.772 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 577.200 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 24 puntos básicos, pagaderos los días 26 de enero, abril, julio y octubre de cada año.

Dichos Bonos se amortizan en las fechas anteriormente mencionadas a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de las Participaciones Hipotecarias. Su calificación crediticia - rating es "AAA" según la agencia de calificación Standard & Poor's España, S.A.



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

SEMI ANUAL



013179548

En el ejercicio 2005, la amortización de los Bonos serie A ha ascendido a un importe de 71.941 miles de euros, de los que un importe de 20.424 miles de euros se pagarán en la próxima fecha de pago trimestral que es el 26 de enero de 2006 (Nota 11).

- Bonos Subordinados que integran la Serie B, compuesta por 153 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 15.300 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 60 puntos básicos, pagaderos los días 26 de enero, abril, julio y octubre de cada año.

Los Bonos Serie B comenzará a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los de la Serie A. Su calificación crediticia - rating es "A" según la agencia de calificación Standard & Poor's España, S.A.

- Bonos Subordinados que integran la Serie C, compuesta por 36 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 3.600 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 120 puntos básicos, pagaderos los días 26 de enero, abril, julio y octubre de cada año.

Los Bonos Serie C comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los de la Serie A y la Serie B. Su calificación crediticia - rating es "BBB" según la agencia de calificación Standard & Poor's España, S.A.

- Bonos Subordinados que integran la Serie D, compuesta por 39 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 3.900 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 375 puntos básicos, pagaderos los días 26 de enero, abril, julio y octubre de cada año.

Los Bonos Serie D comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los de la Serie A, la Serie B y la Serie C. Su calificación crediticia - rating es "BB" según la agencia de calificación Standard & Poor's España, S.A.

El Fondo terminará de amortizar los bonos el 26 de julio de 2035. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, la emisión de Bonos en los siguientes supuestos:

- a) Cuando, de acuerdo con lo previsto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992 y el apartado III.10 del Folleto de Emisión, el importe de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca pendiente de amortización sea inferior al 10% del inicial.



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



013179549

b) Cuando, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajeno al desenvolvimiento propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo requerido por el artículo 5.6 de la Ley 19/1992.

Asimismo, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos, quiebra o su autorización revocada y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto sin haber sido designada una nueva Sociedad Gestora.

La vida media estimada de los Bonos de Titulización quedó fijada en el momento de la emisión en 5,52 años para las Series A y B y en 9,21 años para las series C y D, bajo las hipótesis definidas en el apartado V.I.I del Folleto de Emisión y asumiendo una tasa de amortización anticipada del 10%.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2005 han ascendido a un importe de 11.953 miles de euros, de los que un importe de 2.063 miles de euros se pagarán en la próxima fecha de pago que es el 26 de enero de 2006 (Nota 11).

#### 10. Deudas con entidades de crédito a largo plazo

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge tres Préstamos Subordinados que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 8 de octubre de 2003 con el Cedente y son los siguientes:

	<u>Límite</u>	<u>Dispuesto</u>
Préstamo Subordinado	1 000	-
Préstamo Subordinado Participativo (Nota 7)	4 800	4 800
Préstamo Subordinado Gastos Iniciales	1 095	657
	<u>6 895</u>	<u>5 457</u>

##### a) Préstamo Subordinado

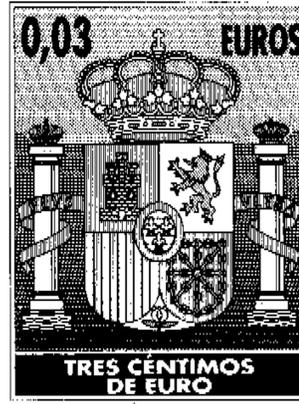
El Préstamo Subordinado está destinado a cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de los intereses de las Participaciones y Certificados correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo que fue el 26 de enero de 2004. Durante el ejercicio 2004 se amortizó la totalidad del Préstamo Subordinado.





CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO



013179551

El desglose del epígrafe de "Intereses de préstamos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Componente fijo del Préstamo Subordinado Participativo	153
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	<u>24</u>
	<u>177</u>

#### 11. Acreedores a corto plazo

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Intereses de obligaciones y otros valores:	
Bonos de Titulización de la Serie A amortizados pendientes de pago (Nota 9)	20 424
Intereses de Bonos de Titulización devengados pendientes de pago (Nota 9)	<u>2 063</u>
	<u>22 487</u>
Deudas por intereses con entidades de crédito:	
Componente variable del Préstamo Subordinado Participativo (Nota 10)	1 369
Componente fijo del Préstamo Subordinado Participativo (Nota 10)	28
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales (Nota 10)	4
Intereses del SWAP (Nota 5)	<u>1 504</u>
	<u>2 905</u>
Otras deudas:	
Comisión de administración de la Sociedad Gestora (Nota 12)	25
Comisión de Servicios Financieros (Nota 12)	5
Otros gastos (Nota 12)	8
Avance Técnico	<u>305</u>
	<u>343</u>
	<u>25 735</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



013179552

La Sociedad Gestora podrá disponer en cada fecha de cobro, actuando en nombre y por cuenta del Fondo, de un avance de liquidación denominado Avance Técnico. El importe del Avance Técnico se calcula por la Sociedad Gestora, para cada fecha de cobro, como la suma de los importes vencidos y no cobrados por el Cedente durante el periodo de cobro anterior en concepto de principal e intereses de las Participaciones y Certificados.

En cada fecha de cobro, el Avance Técnico obtenido en la fecha de cobro anterior se considera deducible en la liquidación, pudiéndose solicitar un nuevo Avance Técnico con cargo a la siguiente liquidación. Al 31 de diciembre de 2005, la cantidad adelantada por el Cedente en la última fecha de cobro, 20 de diciembre de 2005, en concepto de Avance Técnico asciende a un importe de 305 miles de euros.

## 12. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Comisiones:	
Comisión de administración de la Sociedad Gestora	151
Comisión de Servicios Financieros	28
Componente variable del Préstamo Subordinado Participativo (Nota 10)	<u>2 131</u>
	<u>2 310</u>
Otros gastos de explotación:	
Gastos de auditoria	7
Otros gastos	<u>13</u>
	<u>20</u>
	<u>2 330</u>



013179553

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

0000000000

En el Folleto de Emisión del Fondo se establecen las comisiones a pagar a las distintas entidades y agentes participantes en el mismo. Las comisiones establecidas son las siguientes:

- Comisión de administración de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando el 0,031% anual sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca en la fecha de pago anterior. La Comisión de administración se devenga trimestralmente y se paga en cada fecha de pago establecida.

Durante el ejercicio 2005, se ha devengado por este concepto una comisión de 151 miles de euros, de los que 25 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2005. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Acreedores a corto plazo - Otras deudas" (Nota 11).

- Comisión de Servicios Financieros

El Agente Financiero (Instituto de Crédito Oficial) tiene derecho, por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, a percibir una comisión del 0,00324% anual sobre el saldo vivo de las Participaciones y Certificados en cada fecha de pago, más un importe fijo de 3 miles de euros trimestrales.

Durante el ejercicio 2005, se ha devengado una comisión por este concepto de 28 miles de euros, de los que 5 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2005. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Acreedores a corto plazo - Otras deudas" (Nota 11).

- Otros gastos

Adicionalmente, existen gastos corrientes, por importe de 20 miles de euros, correspondientes a gastos de auditoría y otros gastos, de los cuales un importe de 8 miles de euros se encuentra pendiente de pago a 31 de diciembre de 2005 (Nota 11).

### **13. Régimen fiscal del Fondo**

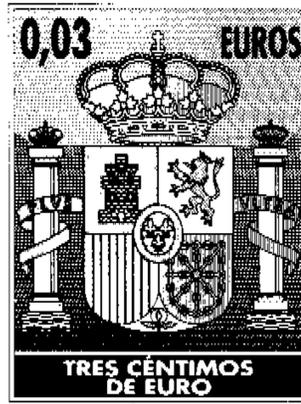
Según se establece en el apartado III.6 del Folleto de Emisión, el Fondo tributará en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 43/1995, de 27 de diciembre. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.





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

013179555



013179555

## **TDA IBERCAJA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005**

TDA IBERCAJA 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 8 de octubre de 2003, comenzando el devengo de los derechos de sus activos en la Fecha de Constitución (8 de octubre) y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (14 de octubre de 2003). Actúa como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 6.000 Bonos de Titulización Hipotecaria en cuatro Series.

- La Serie A está constituida por 5.772 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0.24 %.
- La Serie B está constituida por 153 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,60 %.
- La Serie C está constituida por 36 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 1.20 %.
- La Serie D está constituida por 39 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 3,75 %.

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

- Préstamo Subordinado: por importe de 1.000.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.094.718,94 euros destinado al pago de los gastos iniciales del fondo
- Préstamo Participativo: por un importe de 4.800.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva



CLASE 8.<sup>a</sup>

013179556



013179556

## TDA IBERCAJA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 0,8% de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 1,60% del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos sobre el riesgo a corto plazo otorgada o aceptable como tal por la Agencia de Calificación,

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,7% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

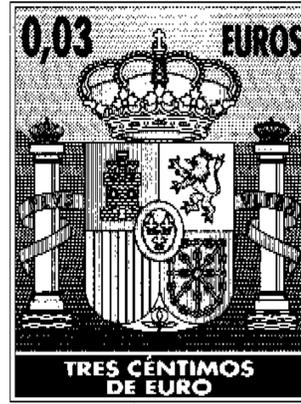
Así mismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap entre el Fondo y el Cedente. Las fechas de liquidación del Swap coincidirán con las Fechas de Pago de los Bonos, determinándose las cantidades a pagar por cada una de las partes conforme a lo establecido en dicho contrato de permuta financiera de intereses o Swap.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 26 de enero de 2004

Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 10%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/07/2016, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

Se adjunta a este informe de gestión el cuadro de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2005.

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>.



013179557

CLASE 8.<sup>a</sup>

SA MEF 000001

**TDA IBERCAJA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005**

TDA IBERCAJA 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

**INFORMACION SOBRE EL FONDO**  
a 31 de diciembre de 2005

**I. CARTERA DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS**

1. Saldo vivo de Participaciones Hipotecarias (con impagos, en euros):	434.344.217,73
2. Vida residual (meses):	200
3. Tasa de amortización anticipada (anualizada):	
Últimos tres meses (3 meses):	12,86%
Últimos 6 meses (6 meses):	11,07%
Último año (12 meses):	10,43%
Desde la fecha de desembolso:	10,20%
4. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,02%
5. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,01%
6. Porcentaje de fallidos <sup>1</sup> :	0,01%
7. Nivel de Impagado <sup>2</sup> :	0,01%
8. Saldo de fallidos (sin impagos):	27.232,43
9. Tipo medio cartera:	3,32%

**II. BONOS**

1. Saldo vivo de Bonos por Serie (euros):	
a) Serie A	411.480.338,88
b) Serie B	15.300.000,00
a) Serie C	3.600.000,00
b) Serie D	3.900.000,00
2. Saldo vivo unitario por Serie (euros):	
a) Serie A	74.827,46
b) Serie B	100.000,00
a) Serie C	100.000,00
b) Serie D	100.000,00
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:	
a) Serie A:	74,82%
b) Serie B:	100,00%
b) Serie C:	100,00%
b) Serie D:	100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):	0,00
5. Intereses devengados no pagados:	2.063.065,98



013179558

CLASE 8.<sup>a</sup>

401 001 000 000 000 000

**TDA IBERCAJA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005****III. TIPOS DE INTERES**

Tipo Bonos por Serie (a 31 de diciembre de 2005):

a) Serie A	2,425%
b) Serie B	2,785%
c) Serie C	3,385%
d) Serie D	5,935%

**IV. LIQUIDEZ**

Liquidez:

a) Saldo de la Cuenta de Tesorería:	1.045,80
b) Saldo de la cuenta de Reversión:	19.397.568,11

**V. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRESTAMOS**

Importe de los Préstamos (a 31 de diciembre de 2005):

a) Préstamo Subordinado	Gastos Iniciales	656.831,34
b) Préstamo Subordinado	Desfase	-..
c) Préstamo Participativo		4.800.000,00

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTION**

a) Gastos producidos 2005	150.443,72
b) Variación 2005	-13.10%

<sup>1</sup> Se considera Participación Hipotecaria Fallida aquella Participación cuyo préstamo tiene 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.

<sup>2</sup> Saldo Nominal Pendiente de todos los préstamos impagados durante un período de más de 3 meses y de menos de un año, expresado como porcentaje del Saldo Nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias en las seis Fechas de Cobro inmediatamente anteriores a la última Fecha de Pago.



013179681

CLASE 8.<sup>a</sup>

del 1.º de mayo de 2005

## TDA IBERCAJA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2005

Reunidos los Administradores de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de TDA Ibercaja I, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 24 de abril de 2006, y en cumplimiento de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2005 de dicho Fondo, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos extendidos en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y Cuenta de pérdidas y ganancias para el ejercicio 2005.
- b) Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio 2005.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2005.

5n

3r