



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del Fondo TDA Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, 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 del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas del Fondo, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados TDA Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo 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 del Fondo, 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, 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 del Fondo TDA Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2014, 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 2014 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 2014. 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.



Paloma Gaspar Marzo

31 de marzo de 2015



Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2015 N° 01/15/04655  
SELLD CORPORATIVO: 86,00 EUR

.....  
Informe sujeto a la tasa establecida en el  
artículo 48 del texto refundido de la Ley  
de Auditoría de Cuentas, aprobado por  
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 4 de junio.  
.....



CLASE 8.ª



OM0809047

## TDA IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>109 226</b>	<b>127 218</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>109 226</b>	<b>127 218</b>
Derechos de crédito		109 226	127 218
Participaciones hipotecarias		73 602	87 315
Certificados de transmisión hipotecaria		34 942	39 480
Activos dudosos		682	423
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>26 059</b>	<b>31 903</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>17 610</b>	<b>18 520</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		1 375	1 552
Derechos de crédito		16 235	16 965
Participaciones hipotecarias		11 921	12 763
Certificados de transmisión hipotecaria		4 175	4 117
Activos dudosos		121	60
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		18	25
Otros activos financieros	<b>6</b>	-	3
Otros		-	3
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
Otros		1	-
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>8 448</b>	<b>13 383</b>
Tesorería		8 448	13 383
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>135 285</b>	<b>159 121</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809048

## TDA IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>119 546</b>	<b>141 117</b>
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>119 546</b>	<b>141 117</b>
Obligaciones y otros valores negociables		113 552	132 513
Series no subordinadas		103 623	121 078
Series subordinadas		9 929	11 435
Deudas con entidades de crédito		4 200	4 200
Préstamo subordinado		4 200	4 200
Derivados	<b>8 y 9</b>	1 794	4 404
Derivados de cobertura		1 794	4 404
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>17 994</b>	<b>23 434</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>17 156</b>	<b>22 670</b>
Obligaciones y otros valores negociables		16 311	17 085
Series no subordinadas		16 217	16 941
Intereses y gastos devengados no vencidos		94	144
Deudas con entidades de crédito		8	9
Intereses y gastos devengados no vencidos		8	9
Derivados	<b>8 y 9</b>	667	1 446
Derivados de cobertura		667	1 446
Otros pasivos financieros		170	4 130
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>838</b>	<b>764</b>
Comisiones	<b>10</b>	837	763
Comisión Sociedad Gestora		7	8
Comisión agente financiero/pagos		3	3
Comisión variable - Resultados realizados		827	752
Otros		1	1
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>9</b>	<b>( 2 255)</b>	<b>( 5 430)</b>
Coberturas de flujos de efectivo		( 2 255)	( 5 430)
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>135 285</b>	<b>159 121</b>



CLASE 8.ª



0M0809049

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresadas en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>2 408</b>	<b>3 655</b>
Derechos de crédito	6.1	2 390	3 636
Otros activos financieros	7	18	19
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>( 838)</b>	<b>( 907)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	( 785)	( 855)
Deudas con entidades de crédito	8.2	( 53)	( 52)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>9</b>	<b>( 862)</b>	<b>(1 902)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>708</b>	<b>846</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
Otros		1	-
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>( 709)</b>	<b>( 846)</b>
Servicios exteriores		( 19)	( 17)
Servicios de profesionales independientes		( 19)	( 17)
Otros gastos de gestión corriente	10	( 690)	( 829)
Comisión de Sociedad Gestora		( 43)	( 49)
Comisión del agente financiero/pagos		( 17)	( 17)
Comisión variable - Resultados realizados		( 621)	( 754)
Otros gastos		( 9)	( 9)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>6.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deterioro neto de derechos de crédito		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809050

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>( 151)</b>	<b>( 395)</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	455	531
Intereses cobrados de los activos titulizados	2 397	3 643
Intereses pagados por valores de titulización	( 834)	( 873)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	( 1 075)	( 2 206)
Intereses cobrados de inversiones financieras	21	19
Intereses pagados préstamos y créditos en entidades de crédito	( 54)	( 52)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	( 607)	( 926)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	( 44)	( 51)
Comisiones pagadas al agente financiero	( 17)	( 17)
Comisiones variables pagadas	( 546)	( 858)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	1	-
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	1	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>( 4 784)</b>	<b>123</b>
Flujos de caja netos por amortizaciones	( 795)	( 731)
Cobros por amortización de derechos de crédito	18 890	21 857
Pagos por amortización de valores de titulización	(19 685)	(22 588)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	( 3 989)	854
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de crédito	( 3 960)	880
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Administraciones Públicas - Pasivo	( 1)	( 1)
Otros deudores y acreedores	( 28)	( 25)
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>( 4 935)</b>	<b>( 272)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	13 383	13 655
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8 448	13 383



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809051

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(2 313)	(5 408)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(2 313)	(5 408)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	862	1 902
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(3 175)	3 506
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809052

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresada en miles de euros)

#### **1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD**

##### **a) Constitución y objeto social**

TDA Ibercaja 1, 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 inicial de 600.000 miles de euros (Nota 8). 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, actualmente Ibercaja Banco S.A.U (en adelante, el Cedente) emitió Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca que fueron suscritas 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. Por el proceso de intermediación financiera el Cedente obtiene un margen igual a la diferencia entre ingresos y gastos.

##### **b) Duración del fondo**

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Derechos de Crédito que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de los Derechos de Crédito 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809053

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### c) Recursos disponibles del Fondo

Los fondos de los que dispone el Fondo en cada fecha de pago para la distribución de los importes correspondientes los titulares de los Bonos y para el pago de las comisiones correspondientes tienen su origen en:

- a) Ingresos obtenidos de las Participaciones y los Certificados en concepto de principal e intereses corrientes.
- b) Importe en concepto de Avance Técnico solicitado al Cedente y no reembolsado.
- c) Rendimientos de los saldos de la Cuenta de Tesorería y de la cuenta de Reversión.
- d) En su caso, otros ingresos procedentes de los prestatarios por conceptos distintos a principal e intereses corrientes de los Préstamos Hipotecarios.
- e) El producto de la liquidación, en su caso, y cuando corresponda, de los activos del Fondo.
- f) Cantidades netas percibidas en virtud del Contrato de Swap, o, en caso de incumplimiento, de su pago liquidativo.

### d) Insolvencia del Fondo

Origen de fondos:

- a) Ingresos de participaciones y certificados (principal e intereses).
- b) Avance técnico solicitado y no reembolsado.
- c) Rendimientos cuenta de tesorería y reversión.
- d) Liquidación cuando corresponda de los activos del fondo.
- e) Cantidades netas cuando corresponda del contrato de swap.

Aplicación de fondos:

- 1) Gastos e impuestos.
- 2) Comisión de la Sociedad Gestora.
- 3) Neto a pagar contrato de permuta financiera de intereses.
- 4) Intereses Bonos Serie A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809054

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 5) Intereses Bonos Serie B

- Si no hay recursos disponibles suficientes se distribuirá entre todos los bonos de la serie proporcionalmente al saldo pendiente de los mismos.
- Si el nominal pendiente de participaciones y certificados no fallidos con impagos superiores a 90 días fuera superior al 16% del nominal pendiente de participaciones y certificados no fallidos y los bonos A no hubiesen sido amortizados en su totalidad el pago de estos intereses quedará postergado pasando a ocupar la posición (9) en el orden de prelación. Dicha postergación será irreversible en el caso de que las participaciones y certificados con impagos de más de 90 días fuera superior al 19% del saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos.

### 6) Intereses Bonos Serie C

- Si no hay recursos disponibles suficientes se distribuirá entre todos los bonos de la serie proporcionalmente al saldo pendiente de los mismos.
- Si el nominal pendiente de participaciones y certificados no fallidos con impagos superiores a 90 días fuera superior al 10% del nominal pendiente de participaciones y certificados no fallidos y los bonos A no hubiesen sido amortizados en su totalidad, el pago de estos intereses quedará postergado pasando a ocupar la posición (10) en el orden de prelación. Dicha postergación será irreversible en el caso de que las participaciones y certificados con impagos de más de 90 días fuera superior al 15% del saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos.

### 7) Intereses Bonos Serie D

- Si no hay recursos disponibles suficientes se distribuirá entre todos los bonos de la serie proporcionalmente al saldo pendiente de los mismos.
- Si el nominal pendiente de participaciones y certificados no fallidos con impagos superiores a 90 días fuera superior al 10% del nominal pendiente de participaciones y certificados no fallidos y los bonos A no hubiesen sido amortizados en su totalidad, el pago de estos intereses quedará postergado pasando a ocupar la posición (11) en el orden de prelación. Dicha postergación será irreversible en el caso de que las participaciones y certificados con impagos de más de 90 días fuera superior al 12% del saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809055

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 8) Amortización principal Bonos Serie A.
- 9) Intereses Bonos Serie B, cuando se produzca su postergación.
- 10) Intereses Bonos Serie C, cuando se produzca su postergación.
- 11) Intereses Bonos Serie D, cuando se produzca su postergación.
- 12) Amortización principal Bonos Serie B.
- 13) Amortización principal Bonos Serie C.
- 14) Amortización principal Bonos Serie D.
- 15) Dotación al Fondo de Reserva.
- 16) Pago liquidación contrato swap.
- 17) Intereses préstamo gastos iniciales.
- 18) Intereses préstamo subordinado.
- 19) Remuneración fija préstamo participativo.
- 20) Amortización principal préstamo gastos iniciales.
- 21) Amortización principal préstamo subordinado.
- 22) Amortización préstamo participativo.
- 23) Remuneración variable préstamo participativo (resultado de la diferencia positiva, si la hubiere, ente i) los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones y los Certificados agrupados en el Fondo, más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas, (ii) más la cantidad neta que se derive del contrato swap y (iii) los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo)

### Otras reglas

En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados se aplicarán las siguientes reglas:

1. Los recursos disponibles se aplicarán a los conceptos mencionados en el orden de prelación y a prorrata entre aquellos que tengan derecho a recibir pago.
2. 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809056

### **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

3. Las cantidades debidas no satisfechas en la correspondiente fecha de pago no devengarán intereses adicionales.

e) Gestión del Fondo

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

La Sociedad Gestora percibe por su gestión, en cada fecha de pago una comisión de gestión que se devengará trimestralmente, igual, al 0,031% anual sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca en la fecha de pago anterior. Esta comisión no podrá ser inferior a la cuarta parte de 30 miles de euros y se actualizará cada año de acuerdo con el Índice de Precios al Consumo.

f) Administrador de los derechos de crédito

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y La Rioja, actualmente Ibercaja Banco S.A.U, no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

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

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago. Si el agente de pagos incurriera en retraso en el abono al Fondo de las cantidades correspondientes, se devengarán intereses de demora a favor del Fondo que el agente de pagos pagará mediante ingreso en la cuenta de tesorería.
- Agente de pagos de los intereses, retenciones y amortizaciones de los bonos de titulización y demás conceptos asociados al Fondo.
- El agente de pagos podrá renunciar en cualquier momento al desempeño de las funciones encomendadas en este contrato siempre y cuando comunique la renuncia por escrito a la Sociedad Gestora con una antelación de al menos dos meses, a la fecha de finalización prevista. Asimismo, tanto por incumplimiento del agente financiero de las obligaciones bajo este contrato, como por un descenso de sus calificaciones crediticias o por cualquier otra razón debidamente justificada, la Sociedad Gestora, podrá revocar la designación de la Entidad como agente de pagos.



CLASE 8.ª



0M0809057

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

No obstante, ni la renuncia del agente de pagos ni la revocación de su designación como tal, surtirá efectos hasta que la designación por la Sociedad Gestora del agente de pagos sustituto sea efectiva.

### h) Contraparte del swap

En la fecha de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente, un contrato de permuta financiera de intereses o swap (Nota 9).

### i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió del Cedente un préstamo subordinado, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales (Nota 8).

### j) Normativa legal

Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos, se constituye al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010 de la CNMV, de 14 de octubre y modificaciones posteriores.
- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

### k) Régimen de tributación

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809058

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

#### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV y posteriores 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 2014. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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) 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2013.

#### **c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809059

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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); y
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Notas 3.j).

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 estados 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.

f) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2014 y 2013.



CLASE 8.ª



0M0809060

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

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

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809061

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

### Valoración inicial

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

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

### Valoración posterior

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

- f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809062

## **TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- Débitos y partidas a pagar

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

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

### Valoración inicial

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

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

### Valoración posterior

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

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



0M0809063

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

### Cancelación

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

#### h) Ajustes por periodificación

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

#### i) Impuesto sobre Sociedades

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

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809064

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo y para el Fondo, la Sociedad Gestora incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez; dichos riesgos se ven minorados a efectos del Fondo ya que éste actúa como un vehículo entre el Bonista o tenedor de los Bonos y el Cedente de los derechos de crédito, por lo que dichos riesgos asociados a los Derechos de Crédito se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo de Titulización.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809065

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16<sup>a</sup> 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809066

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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 doce meses.

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

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación 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:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809067

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Tratamiento general

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

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

- 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:

- 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%.
- 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%.
- 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%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809068

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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 2014 y 2013 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 del ejercicio 2014 y 2013 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.



CLASE 8.ª



0M0809069

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 1) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

- Comisión variable

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determinará por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo.

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del 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 de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le deducirán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809070

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

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

Durante el ejercicio 2014 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809071

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

### **Riesgo de 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 prestamos subordinados, 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 7 y 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013. 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 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809072

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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 crédito 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.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Derechos de crédito	125 461	144 183
Deudores y otras cuentas a cobrar	1 375	1 552
Otros activos financieros	-	3
<b>Total Riesgo</b>	<b>126 836</b>	<b>145 738</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809073

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1 375	1 375
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	73 602	11 921	85 523
Certificados de transmisión hipotecaria	34 942	4 175	39 117
Activos dudosos	682	121	803
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	18	18
Otros activos financieros	-	-	-
	<b>109 226</b>	<b>17 610</b>	<b>126 836</b>
	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1 552	1 552
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	87 315	12 763	100 078
Certificados de transmisión hipotecaria	39 480	4 117	43 597
Activos dudosos	423	60	483
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	25	25
Otros activos financieros	-	3	3
	<b>127 218</b>	<b>18 520</b>	<b>145 738</b>



CLASE 8.ª



0M0809074

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 6.1 Derechos de crédito

La clasificación de los saldos anteriores entre el corriente y no corriente ha sido realizada en función de los flujos contractuales relativos a cada uno de los instrumentos.

Todos los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

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 Hipotecaria 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 de los Certificados de Transmisión de Hipoteca. Los Préstamos Hipotecarios Participados están garantizados mediante viviendas.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos Hipotecarios impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos (Nota 1), se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 7).

Tal y como refleja el Folleto, En general, el Cedente, respecto a los Préstamos Hipotecarios que administre, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

- (i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
- (ii) A 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 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	100 078	-	(14 555)	85 523
Certificados de transmisión hipotecaria	43 597	-	( 4 480)	39 117
Activos dudosos	483	320		803
Correcciones de valor por deterioro de				
activos (-)	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2 385	( 2 385)	-
Intereses vencidos e impagados	25	-	( 7)	18
	<b>144 183</b>	<b>2 705</b>	<b>(21 427)</b>	<b>125 461</b>



CLASE 8.ª



0M0809075

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	116 338	-	(16 260)	100 078
Certificados de transmisión hipotecaria	49 010	-	( 5 413)	43 597
Activos dudosos	338	145	-	483
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	32	3 562	( 3 569)	25
	<b>165 718</b>	<b>3 707</b>	<b>(25 242)</b>	<b>144 183</b>

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, no incluye importe (al 31 de diciembre de 2014 ni a 31 de diciembre de 2013) de principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio que se corresponden.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, no se han registrado derechos de créditos fallidos, ni movimientos en los mismos.

Al 31 de diciembre de 2014 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,51% (2013: 3,24%).

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 1,76%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior a 1% y un tipo de interés máximo del 5,99%.

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 2,33%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior a 1% y un tipo de interés máximo del 5,99%.

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 2.390 miles de euros, de los que 18 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 de 2014.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 3.636 miles de euros, de los que 25 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 de 2013.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809076

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen pérdidas por deterioro originados por el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se han imputado importe alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados.

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 se han realizado reclasificaciones de activos.

El vencimiento de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2014, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

		Miles de euros							
		2014							
		2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito		16 217	13 175	12 190	11 221	10 316	40 609	21 715	125 443
		<b>16 217</b>	<b>13 175</b>	<b>12 190</b>	<b>11 221</b>	<b>10 316</b>	<b>40 609</b>	<b>21 715</b>	<b>125 443</b>

El vencimiento de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2013, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

		Miles de euros							
		2013							
		2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	Total
Derechos de crédito		16 940	14 542	13 484	12 554	11 563	46 337	28 738	144 158
		<b>16 940</b>	<b>14 542</b>	<b>13 484</b>	<b>12 554</b>	<b>11 563</b>	<b>46 337</b>	<b>28 738</b>	<b>144 158</b>

### 6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2014, se han percibido durante el mes de enero de 2015 un importe de 1.375 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2013, este apartado incluía un importe de 1.552 miles de euros, los cuales fueron cobrados durante el mes de enero de 2014.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809077

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuenta de tesorería	-	-
Cuenta de reinversión	8 278	9 253
Cuenta depósito de garantía (Nota 9)	170	4 130
	<u>8 448</u>	<u>13 383</u>

- Cuenta de reinversión

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.

Con fecha 25 de junio de 2012, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Banco Santander fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 11 de octubre de 2012, se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por Barclays Bank, PLC para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Banco Santander, Barclays Bank, PLC y el Fondo.

Con fecha 24 de marzo de 2011, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Ibercaja fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre Ibercaja y el Fondo. Con fecha 19 de julio de 2011, se procedió a sustituir a Ibercaja en todas sus funciones por Banco Santander para lo cual se suscribió un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Ibercaja, Banco Santander y el Fondo.

La cuenta de reinversión remunera al tipo de referencia de los bonos, liquidando intereses 1 Día Hábil antes de cada Fecha de Pago del Fondo. Con fecha 11 de octubre de 2014, dicha cuenta dejó de remunerar intereses.

Los intereses devengados por estas cuentas corrientes durante los ejercicios 2014 y 2013 ascienden a un importe de 18 miles de euros en ambos ejercicios, registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados", de los que al 31 de diciembre de 2013 un importe de 3 miles de euros fueron cobrados en la siguiente fecha de cobro.

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 subordinado participativo (Nota 8) por un importe inicial de 4.800 miles de euros.



CLASE 8.ª



0M0809078

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

A fecha de 31 de diciembre de 2014 y 2013 no hubo amortización, siendo por lo tanto el importe final del Fondo de Reserva de 4.200 miles de euros.

El Nivel Requerido 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.

En cualquier caso, el Nivel Requerido del Fondo de Reserva mínimo no podrá en ningún caso ser inferior al 0,7% del saldo inicial de la emisión de Bonos (4.200 miles de euros).

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 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 (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4 200	4 200	9 253
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.01.14	4 200	4 200	4 649
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.14	4 200	4 200	4 538
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.14	4 200	4 200	4 558
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.10.14	4 200	4 200	4 404
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4 200	4 200	9 278

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809079

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4 200	4 200	10 405
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.13	4 200	4 200	4 926
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.04.13	4 200	4 200	4 801
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.07.13	4 200	4 200	4 890
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.13	4 200	4 200	4 530
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4 200	4 200	9 253

- Cuenta de tesorería

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es Barclays Bank, PLC a partir del 13 de agosto de 2012 (anteriormente el Instituto de Crédito Oficial, ICO), se denomina cuenta de tesorería y a través de ella la Sociedad Gestora, realiza los pagos del Fondo en nombre y representación de éste.

Con fecha 20 de febrero de 2012, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Instituto de Crédito Oficial fue rebajado, lo que afectó al Contrato de la Cuenta de Tesorería suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 13 de agosto de 2012, se procedió a sustituir al Instituto de Crédito Oficial en todas sus funciones por Barclays Bank, PLC para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Tesorería entre ICO, Barclays Bank, PLC y el Fondo.

De acuerdo con el apartado V.3.5.2 del Folleto de Emisión, las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería devengarán intereses a favor del Fondo en base a un tipo de interés variable igual al que resulte de añadir con un margen de 0,58% el tipo EURIBOR 1 mes.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, esta cuenta corriente ha devengado intereses por mil euros en ambos ejercicios. Dichos intereses se encuentran registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "intereses y rendimientos asimilados".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809080

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cuenta de depósito de garantía

Como consecuencia de la rebaja del Rating de Banco Santander (Contraparte de la Permuta Financiera) y de acuerdo con el apartado V.3.7.6. del Folleto, se procedió a abrir una cuenta en Barclays Bank PLC Sucursal en España con fecha 1 de agosto de 2012 para constituir el Depósito de Garantía de la Permuta Financiera (ver Nota 9) a favor del Fondo. Todos los costes e ingresos devengados por dicho depósito serán por cuenta de la Contraparte de la Permuta.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, dicho depósito presenta un saldo de 170 miles de euros y 4.130 miles de euros, respectivamente.

### 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		Total
No corriente	Corriente		
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	103 623	16 217	119 840
Series subordinadas	9 929	-	9 929
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	94	94
	<b>113 552</b>	<b>16 311</b>	<b>129 863</b>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4 200	-	4 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	8	8
	<b>4 200</b>	<b>8</b>	<b>4 208</b>
Derivados			
Derivados de cobertura	1 794	667	2 461
	<b>1 794</b>	<b>667</b>	<b>2 461</b>
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	170	170
	<b>-</b>	<b>170</b>	<b>170</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809081

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2013		Total
No corriente	Corriente		
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	121 078	16 941	138 019
Series subordinadas	11 435	-	11 435
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	144	144
	<b>132 513</b>	<b>17 085</b>	<b>149 598</b>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4 200	-	4 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	9	9
	<b>4 200</b>	<b>9</b>	<b>4 209</b>
Derivados			
Derivados de cobertura	4 404	1 446	5 850
	<b>4 404</b>	<b>1 446</b>	<b>5 850</b>
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	4 130	4 130
	<b>-</b>	<b>4 130</b>	<b>4 130</b>

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

Detallamos a continuación el valor nominal de las obligaciones emitidas así como el plazo de vencimiento desde su emisión:

	31.12.2014		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	119 840	3,06	577 200	5,52
Bonos Serie B	6 663	3,06	15 300	9,21
Bonos Serie C	1 568	3,06	3 600	9,21
Bonos Serie D	1 698	3,06	3 900	9,21
	<b>129 769</b>		<b>600 000</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809082

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	31.12.2013		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	138 019	3,44	577 200	5,52
Bonos Serie B	7 673	3,44	15 300	9,21
Bonos Serie C	1 806	3,44	3 600	9,21
Bonos Serie D	1 956	3,44	3 900	9,21
	<b>149 454</b>		<b>600 000</b>	

La emisión de Bonos de Titulización, realizada el 8 de octubre de 2003, por un importe inicial de 600.000 miles de euros compuestos por cuatro series:

- Serie no subordinada

- 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 los Préstamos hipotecarios.

En los ejercicios 2014 y 2013, la amortización de los Bonos Serie A ha ascendido a un importe de 18.179 miles de euros y de 20.860 miles de euros, respectivamente.

- Serie subordinada

- 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 comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los de la Serie A, a excepción de lo indicado en el folleto.

En los ejercicios 2014 y 2013 la amortización de los Bonos Serie B ha ascendido a un importe de 1.010 miles de euros y de 1.160 miles de euros, respectivamente.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809083

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Los Bonos Serie C comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los de la Serie A y la Serie B, a excepción de lo indicado en el folleto.

En los ejercicios 2014 y 2013 la amortización de los Bonos Serie C ha ascendido a un importe de 238 miles de euros y de 272 miles de euros, respectivamente.

- 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, a excepción de lo indicado en el folleto.

En los ejercicios 2014 y 2013 la amortización de los Bonos Serie D ha ascendido a un importe de 258 miles de euros y de 296 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	138 019	11 435
Amortización	( 18 179)	( 1 506)
Saldo final	<b>119 840</b>	<b>9 929</b>

  

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	158 879	13 163
Amortización	( 20 860)	( 1 728)
Saldo final	<b>138 019</b>	<b>11 435</b>



CLASE 8.ª



0M0809084

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

No obstante lo previsto a lo anterior, los Bonos Serie A, Bonos Serie B, Bonos Serie C y Bonos Serie D se amortizarán a prorrata, en proporción al Saldo Nominal Pendiente de cada uno de los Bonos (tal y como se indica en el apartado 3.2 del folleto), sin que sea necesario que estén amortizadas las Series anteriores, por las cantidades que resulten en aplicación de lo previsto en los puntos a) y b) expuestos a continuación siempre y cuando en una Fecha de Pago, la mejora crediticia que representan las clases subordinadas, es decir, la relación entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos B, Bonos C y Bonos D, conjuntamente y el saldo Nominal Pendiente de todos los Bonos, represente el doble de la relación entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos B y Bonos D, conjuntamente y el Saldo Nominal Pendiente de todos los Bonos a la fecha de constitución del Fondo:

- a) la diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos (previo a la amortización que se realice en esa Fecha de Pago) y el Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones y los Certificados no Fallidos correspondiente al último día del mes natural anterior al de la Fecha de Pago; o
- b) los Recursos Disponibles en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos:
  1. Gastos e Impuestos.
  2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
  3. Pago de la Cantidad Neta del Contrato de Swap.
  4. Pago de intereses de los Bonos Serie A.
  5. Pago de Intereses de los Bonos Serie B.
  6. Pago de intereses de los Bonos Serie C.
  7. Pago de intereses de los Bonos Serie D.

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 amortización 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.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809085

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado 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.

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a un importe de 785 miles de euros y de 855 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores negociables, de los que un importe de 94 miles de euros y 144 miles de euros, respectivamente, se encuentran pendientes de vencimiento a la referida fecha, contabilizados en el epígrafe del balance de situación de "Intereses y gastos devengados no vencidos".

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2014 y 2013 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2014	2013
Serie A	0,325%	0,465%
Clase B	0,685%	0,825%
Clase C	1,285%	1,425%
Clase D	3,835%	3,975%

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A.		Moody's Investors Service España, S.A.	
	2014	2013	2014	2013
Bonos Serie A	A+	AA-	A2	Baa1
Bonos Serie B	BBB	A+	Ba1	Ba2
Bonos Serie C	BB+	BBB+	Ba3	Ba3
Bonos Serie D	B	BB+	B1	B1



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809086

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a la fecha de formulación es la siguiente:

	<u>Standard &amp; Poor's</u> <u>España, S.A.</u>	<u>Moody's Investors Service</u> <u>España, S.A.</u>
Bonos Serie A	A+	Aa3
Bonos Serie B	BBB	Baa2
Bonos Serie C	BB+	Ba1
Bonos Serie D	B	Ba2

### 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

- Préstamo Subordinado Participativo

El Préstamo Subordinado Participativo tiene por objeto dotar el Fondo de Reserva (Nota 7). La amortización del Préstamo Subordinado Participativo se efectúa en cada una de las Fechas de Pago por un importe igual al importe en que en dicha fecha se reduzca el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos establecido en la Escritura de Constitución del Fondo (Nota 1).

La remuneración del Préstamo Subordinado Participativo tiene un componente fijo del Euribor a tres meses más un margen del 1% y un componente variable que se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones y los Certificados agrupados en el Fondo, más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas, más la cantidad neta que se derive del Contrato de Swap, y menos los gastos del Fondo.

Los intereses fijos devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a un importe de 53 miles de euros y de 52 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 8 miles de euros está pendiente de vencimiento al 31 de diciembre de 2014 (2013: 9 miles de euros). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas. La remuneración variable (Margen Variable) se detalla en la Nota 10.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809087

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Deudas con entidades de crédito.

Por otra parte, la liquidación del componente variable de la remuneración del Préstamo Subordinado Participativo será igual a la diferencia positiva, si la hubiera, entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones y los Certificados agrupados en el Fondo, más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas, más la cantidad neta que se derive del Contrato de SWAP y menos los gastos del Fondo.

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales estaba destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo (Nota 4). La amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se realizó en 20 cuotas consecutivas e iguales pagaderas en cada fecha de pago. El préstamo devenga un interés igual al Euribor a tres meses más un margen del 1%.

En los ejercicios 2014 y 2013, el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales estaba totalmente amortizado.

### 9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

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 Préstamos Hipotecarios 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 de la Contraparte, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809088

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cantidades a pagar por la Contraparte:

- 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”.
- Abonará una cantidad equivalente a multiplicar el “importe nocional 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 devengados en los ejercicios 2014 y 2013 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 862 miles de euros y de 1.902 miles de euros a favor de la Contraparte, respectivamente. Los gastos por intereses del swap han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)”.

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 pendientes de pago, ascienden a 206 miles de euros y a 420 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de balance “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos”.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(1 794)	(4 404)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>( 667)</u>	<u>(1 446)</u>
	<u>(2 461)</u>	<u>(5 850)</u>

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 2014 el valor razonable negativo a corto plazo de 667 miles de euros (2013: 1.446 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 1.794 miles de euros (2013: 4.404 miles de euros de valor razonable negativo).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809089

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2014, 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 2.255 miles de euros (2013: 5.430 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2014, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 862 miles de euros (2013: 1.902 miles de euros de resultado neto negativo).

Ante la bajada de calificación de Standard & Poor’s de Banco Santander, con fecha 26 de julio de 2012 se constituyó un Fondo de Garantía, por importe de 2.310 miles de euros, a favor del fondo en una cuenta abierta en Barclays Bank PLC. Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo de Garantía presenta un saldo de 170 miles de euros (2013: 4.130 miles de euros) recogido en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del balance (Nota 7).

### 10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE

Este epígrafe recoge 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. Esta comisión no podrá ser inferior a la cuarta parte de 30 miles de euros y se actualizará cada año de acuerdo con el Índice de Precios al Consumo.

Durante el ejercicio 2014, se ha devengado por este concepto una comisión de 43 miles de euros, de los que 7 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014. 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 “Ajustes por periodificaciones” del Pasivo.

Durante el ejercicio 2013, se ha devengado por este concepto una comisión de 49 miles de euros, de los que 8 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013. 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 “Ajustes por periodificaciones” del Pasivo.

- Comisión del Agente Financiero

El Agente Financiero, que es Barclays Bank, PLC, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809090

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante los ejercicios 2014 y 2013, se han devengado una comisión por este concepto de 17 miles de euros en ambos ejercicios, de los que 3 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014 y 2013. 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 “Ajustes por periodificaciones” del Pasivo.

- Comisión variable al Cedente

Tal y como se indica en la Nota 8, la comisión variable se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones y los Certificados agrupados en el Fondo, más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas, más la cantidad neta que se derive del Contrato de Swap, y menos los gastos del Fondo.

Durante el ejercicio 2014 la diferencia entre los ingresos devengados y los gastos devengados por el Fondo ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 621 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias “Otros gastos de explotación”. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 827 miles de euros, recogido en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”. Dicha comisión variable se va abonando trimestralmente en el caso en que los flujos positivos recibidos en ese periodo sean mayores a los pagos realizados.

Durante el ejercicio 2013 la diferencia entre los ingresos devengados y los gastos devengados por el Fondo ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 754 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias “Otros gastos de explotación”. Al 31 de diciembre de 2013 está pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 752 miles de euros, recogido en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”. Dicha comisión variable se va abonando trimestralmente en el caso en que los flujos positivos recibidos en ese periodo sean mayores a los pagos realizados.



CLASE 8.ª



0M0809091

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

#### 11.1 Liquidaciones de Cobro y pagos

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2014 y 2013 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	14 171	15 141
Cobros por amortizaciones anticipadas	3 624	5 361
Cobros por intereses ordinarios	2 214	3 368
Cobros por intereses previamente impagados	183	275
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	919	1 026
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	18 179	20 860
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	1 011	1 160
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	238	272
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	258	296
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	671	690
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	64	69
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	25	28
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	75	86
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie A)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie D)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie A)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie B)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie C)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie D)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	54	52
Otros pagos del período	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809092

## TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Enero de 2014	Abril de 2014	Julio de 2014	Octubre de 2014
I. Situación Inicial:	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00
II. Fondos recibidos del emisor	6.603.461,42	5.662.779,12	5.099.523,44	4.895.787,11
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	10.803.461,42	9.862.779,12	9.299.523,44	9.095.787,11
IV. Total intereses de la reinversión:	4.988,61	5.840,37	6.474,82	4.707,43
V. Recursos disponibles (III + IV):	10.808.450,03	9.868.619,49	9.305.998,26	9.100.494,54
VI. Gastos:	29.377,79	22.578,90	19.946,89	16.328,70
VII. Liquidación SWAP:	-419.947,12	-298.377,10	-178.079,58	-178.757,21
VIII. Pago a los Bonos:	6.027.723,90	5.184.390,30	4.781.554,68	4.525.921,56
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	162.250,92	181.067,64	186.781,92	140.548,20
Retenciones practicadas:	-34.054,80	-38.037,48	-39.249,60	-29.494,92
Amortización:	5.377.772,40	4.581.176,68	4.204.324,80	4.015.291,80
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	16.002,27	16.776,45	16.863,66	14.082,12
Retenciones practicadas:	-3.399,88	-3.523,59	-3.541,95	-2.957,49
Amortización:	298.981,89	254.694,51	233.745,75	223.234,65
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	6.503,40	6.579,00	6.508,44	5.770,44
Retenciones practicadas:	-1.365,84	-1.381,68	-1.366,92	-1.211,76
Amortización:	70.348,68	59.928,12	54.999,00	52.525,80
<b>Bonos D:</b>				
Intereses:	19.653,27	19.243,77	18.748,86	17.565,60
Retenciones practicadas:	-4.127,37	-4.041,18	-3.937,44	-3.688,62
Amortización:	76.211,07	64.922,13	59.582,25	56.902,95
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	13.005,42	13.801,67	14.194,48	12.835,55
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Préstamo Participativo	118.395,80	149.471,52	112.222,63	166.651,52
Fondo de Reserva:	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00



CLASE 8.ª



OM0809093

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Enero de 2013	Abril de 2013	Julio de 2013	Octubre de 2013
<b>I. Situación Inicial:</b>	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	8.083.295,15	6.554.458,17	6.067.229,99	5.945.583,90
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	12.283.295,15	10.754.458,17	10.267.229,99	10.145.583,90
<b>IV. Total intereses de la reinversión:</b>	6.858,42	4.796,37	4.446,69	4.887,10
<b>V. Recursos disponibles ( III + IV):</b>	12.290.153,57	10.759.254,54	10.271.676,68	10.150.471,00
<b>VI. Gastos:</b>	30.444,90	23.788,88	21.665,68	17.346,20
<b>VII. Liquidación SWAP:</b>	-723.168,27	-574.075,43	-490.593,79	-427.741,61
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	7.045.944,27	5.741.206,11	5.330.300,97	5.345.291,82
<b>Bonos A:</b>				
Intereses:	183.376,44	168.196,08	166.291,32	173.333,16
Retenciones practicadas:	-38.499,24	-35.324,64	-34.920,60	-36.421,32
Amortización:	6.291.941,76	5.105.391,72	4.727.845,20	4.734.656,16
<b>Bonos B:</b>				
Intereses:	18.497,70	16.817,76	16.706,07	17.096,22
Retenciones practicadas:	-3.884,67	-3.531,24	-3.508,29	-3.590,91
Amortización:	349.810,02	283.841,01	262.852,47	263.227,32
<b>Bonos C:</b>				
Intereses:	7.608,60	6.884,64	6.856,56	6.948,36
Retenciones practicadas:	-1.597,68	-1.445,76	-1.440,00	-1.459,08
Amortización:	82.308,24	66.786,12	61.847,64	61.935,84
<b>Bonos D:</b>				
Intereses:	23.234,25	20.937,15	20.900,10	20.997,60
Retenciones practicadas:	-4.879,29	-4.396,86	-4.389,06	-4.409,34
Amortización:	89.167,26	72.351,63	67.001,61	67.097,16
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva Previo:	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	-13.181,63	12.432,93	12.803,70	13.434,17
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración Variable Préstamo Participativo</b>	<b>277.414,20</b>	<b>207.751,19</b>	<b>226.312,54</b>	<b>146.657,20</b>
<b>Fondo de Reserva:</b>	<b>4.200.000,00</b>	<b>4.200.000,00</b>	<b>4.200.000,00</b>	<b>4.200.000,00</b>



CLASE 8.ª



OM0809094

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 11.2. Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendiendo 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:

	Hipótesis Momento inicial	2014	2013
Tipo de interés medio de la cartera	3,97%	1,76%	2,33%
Tasa de amortización anticipada	10,00%	2,51%	3,24%
Tasa de fallidos (PH's/CTH's)	0,05%	0,00%	0,00%
Tasa de recuperación de fallidos (PH's/CTH's)	85%	0,00%	0,00%
Tasa de morosidad (PH's/CTH's)	0,00%	0,61%/0,70%	0,23%/0,57%
Loan to value medio	69,35%	39,42%	41,50%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	20/10/2016	26/04/2019	26/01/2019

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2014 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 546 miles de euros al cedente en concepto de Remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2013: 859 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2014	Fecha de liquidación	2013
27/01/2014	118	28/01/2013	277
28/04/2014	149	26/04/2013	208
28/07/2014	112	26/07/2013	227
27/10/2014	167	28/10/2013	147
	<b>546</b>		<b>859</b>



CLASE 8.ª



0M0809095

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante los ejercicios 2014 y 2013 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	
	2014	2013
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	752	857
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	621	754
Comisión variable pagada en el ejercicio	(546)	(859)
Comisión variable/correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al final del ejercicio	<u>827</u>	<u>752</u>

### 12. SITUACION FISCAL

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809096

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 13. OTRA INFORMACIÓN

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas y que, por su naturaleza, debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a 7 miles de euros en ambos ejercicios. No se han prestado otros servicios, ni por parte de esta Firma ni por parte de Firmas asociadas a la firma mencionada anteriormente en el ejercicio 2014 y 2013.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

Respecto al aplazamiento de pago a proveedores en operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2014, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.

### 14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 no se han puesto de manifiesto circunstancias que pudieran tener efecto significativo sobre el contenido de las presentes cuentas anuales del Fondo a la fecha de formulación de las citadas cuentas anuales.

# TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		8.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2014		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CALA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA		
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b>		

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 08/10/2003	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	3.220	86.052	0000	100.313	0120	7.703
Certificados de transmisión hipotecaria	1.053	39.393	0041	43.546	0121	2.166
Préstamos hipotecarios			0002		0122	
Cédulas hipotecarias			0003		0123	
Préstamos a promotores			0004		0124	
Préstamos a PYMES			0005		0125	
Préstamos a empresas			0006		0126	
Préstamos Corporativos			0007		0127	
Cédulas territoriales			0008		0128	
Bonos de tesorería			0009		0129	
Deuda subordinada			0010		0130	
Créditos AAPP			0070		0131	
Préstamos consumo			0071		0132	
Préstamos automoción			0072		0133	
Arrendamiento financiero			0073		0134	
Cuentas a cobrar			0074		0135	
Derechos de crédito futuro			0075		0136	
Bonos de titulización			0076		0137	
Otros			0077		0138	
			0078		0139	
<b>Total</b>	<b>4.273</b>	<b>125.445</b>	<b>0000</b>	<b>144.159</b>	<b>0140</b>	<b>9.599</b>
						<b>600.000</b>

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



OM0809097

# TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809098



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

\$ 65.1
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A. - S.G.F.T. Estudios agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA

#### 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 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013	
	0190	0200	0206	0207
Importe de Principal Faltito desde el cierre anual anterior				
Derechos de cobro dados de baja por dación/ajudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-15.000	0200	-16.167
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201	-3.624	0211	-5.351
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0202	-474.556	0212	-465.842
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0203	0	0213	0
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0204	125.444	0214	144.158
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0205	2.91	0215	3.24

#### Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)

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

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

# TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TUTILIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TUTILIZACIÓN DE ACTIVOS

E.04.1	
Denominación de Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TUTILIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación de compartimento: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TUTILIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2014	
Entidades cedentes de los activos titulados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA	

#### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTILIZACIÓN

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

Total Impagados (1)	Importes Impagados				Deuda Total
	Nº de activos	Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Total	
Hasta 1 mes	0700	212	48	7030	6.873
De 1 a 3 meses	0701	42	34	6731	1.751
De 3 a 6 meses	0703	5	2	6723	120
De 6 a 9 meses	0704	1	2	6734	55
De 9 a 12 meses	0705	2	5	6735	138
De 12 meses a 2 años	0706	6	20	6736	254
Más de 2 años	0708	4	31	6738	228
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>272</b>	<b>142</b>	<b>6739</b>	<b>9.241</b>

(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 de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular p.c. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Impagados con garantía real (2)	Importes Impagados				Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor garantía con Tracción > 2 años (4)	% Deudav. Tracción
	Nº de activos	Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios	Total				
Hasta 1 mes	0772	212	48	6832	7	6873	19.215	6842
De 1 a 3 meses	0773	42	34	6793	6	6833	4.440	6843
De 3 a 6 meses	0774	5	2	6794	1	6834	340	6844
De 6 a 9 meses	0775	1	2	6795	1	6835	100	6845
De 9 a 12 meses	0776	2	5	6796	2	6836	216	6846
De 12 meses a 2 años	0777	6	20	6797	6	6837	481	6847
Más de 2 años	0778	4	31	6798	13	6838	408	6848
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>272</b>	<b>142</b>	<b>6809</b>	<b>35</b>	<b>6839</b>	<b>24.200</b>	<b>6849</b>

(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 de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(3) Compromiso con la última valoración disponible de garantía real (acciones o títulos negociados, etc.) a la vez de los intervalos se ha considerado en el momento inicial del Fondo

(4) Se incluye el valor de las garantías que tengan una duración superior a dos años



0M0809099



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<p>Denominación de Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</p> <p>Denominación del compartimento:</p> <p>Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.</p> <p>Estados agregados: No</p> <p>Periodo: 2º semestre</p> <p>Ejercicio: 2014</p> <p>Entidad cedente de los activos titulados: CAJA DE ANCHOS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA</p>		<p>9.66.1</p>
<p>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</p>		

CUADRO D	Situación actual 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			Escenario inicial		
	Tasa de activos duobonos (A)	Tasa de habido (contable) (B)	Tasa de recuperación saldos (C)	Tasa de activo duobono (A)	Tasa de habido (contable) (B)	Tasa de recuperación saldos (C)	Tasa de activos duobonos (A)	Tasa de habido (contable) (B)	Tasa de recuperación saldos (C)
Ratio de morosidad (1) (%)	0,61	0,00	0,00	0,23	0,32	0,00	0,58	0,00	0,00
Participaciones hipotecarias	0,51	0,00	0,00	0,04	0,05	0,00	0,05	0,00	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0,70	0,00	0,00	0,05	0,41	0,00	0,60	0,00	0,00
Prestamos hipotecarios	0,82	0,70	0,88	0,05	0,24	0,42	0,60	0,79	0,96
Cédulas hipotecarias	0,87	0,71	0,89	0,07	0,35	0,43	0,61	0,79	0,97
Prestamos a promotores	0,84	0,72	0,90	0,08	0,35	0,44	0,62	0,80	0,98
Prestamos a PYMES	0,85	0,73	0,91	0,09	0,27	0,45	0,63	0,81	0,99
Prestamos a empresas	0,86	0,74	0,92	0,10	0,28	0,46	0,64	0,82	1,00
Prestamos Corporativos	0,87	0,75	0,93	0,11	0,29	0,47	0,65	0,83	1,01
Cédulas Temporales	10,84	10,84	11,02	11,20	11,38	11,98	11,74	11,92	12,10
Bonos de Tesorería	0,88	0,76	0,94	0,12	0,30	0,48	0,66	0,84	1,00
Deuda subordinada	0,89	0,77	0,95	0,13	0,31	0,49	0,67	0,85	1,03
Creditos MAPPP	0,80	0,78	0,96	0,14	0,32	0,50	0,68	0,86	1,04
Prestamos Consumo	0,81	0,79	0,97	0,15	0,33	0,51	0,69	0,87	1,05
Prestamos automoción	0,82	0,80	0,98	0,16	0,34	0,52	0,70	0,88	1,06
Cuentas de ahorro financiero	0,83	0,81	0,99	0,17	0,35	0,53	0,71	0,89	1,07
Cuentas a cobrar	0,84	0,82	1,00	0,18	0,36	0,54	0,72	0,90	1,08
Derechos de crédito Mutuo	0,85	0,83	1,01	0,19	0,37	0,55	0,73	0,91	1,09
Bonos de Titulización	0,86	0,84	1,02	0,20	0,38	0,56	0,74	0,92	1,10
Otros	0,87	0,85	1,03	0,21	0,39	0,57	0,75	0,93	1,11

(1) Esta ratio se refiere exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (prestamos en el balance en la partida de "Reserva de crédito") y se expresan en términos porcentuales.

(2) Determinado por el cociente entre el principal de los activos clasificados como duobonos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente por recibir intereses, e incluyendo primas impagadas del total activo de los duobonos en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como duobonos se realiza con arreglo a lo previsto en las Normas IFRS 7.

(3) Determinado por el cociente entre el principal de los activos clasificados como habidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos de los duobonos en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como habidos. Se considerará la definición de habidos recogida en la Circular del mecanismo concursal con la definición de la estructura IFRS 7, recogida en el artículo 6.4.

(4) Determinado por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como habidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo periodo de año anterior y el importe de principal de activos clasificados como habidos al cierre del mismo periodo de año anterior.



OM0809100

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)

# TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>ª</sup>



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<b>8.04.1</b>	
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T.	
Estados aprobados: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2014	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RÍOJA	
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b>	

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

Vista residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 08/10/2003	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
inferior a 1 año	1300	340	1320	236	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	316	1321	257	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	289	1322	327	1342	0
Entre 3 y 5 años	1303	566	1323	613	1343	0
Entre 5 y 10 años	1304	1.489	1324	1.405	1344	760
Superior a 10 años	1305	1.394	1325	1.793	1345	9.109
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>4.273</b>	<b>1326</b>	<b>4.631</b>	<b>1346</b>	<b>9.869</b>
<b>Vista residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>9,67</b>	<b>1327</b>	<b>10,31</b>	<b>1347</b>	<b>10,98</b>

  

Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 08/10/2003	
Años	13,90	Años	12,94	Años	2,95

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

OM0809101



# TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<b>8.84.2</b>	
Denominación de Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación de compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2014	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AUF	

Serie (2)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Escenario Inicial 08/10/2003			
	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principio pendiente los pasivos (1)	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principio pendiente los pasivos (1)	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principio pendiente los pasivos (1)	Vida media de los pasivos (1)
ES0339450002 Serie A	5.772	21	119.840	3,06	5.772	24	128.019	3,44	5.772	100	577.200	5,52
ES0339450010 Serie B	153	44	5.663	3,06	153	50	7.673	3,44	153	100	15.300	9,21
ES0339450028 Serie C	36	44	1.668	3,06	36	50	1.805	3,44	36	100	3.600	9,21
ES0339450036 Serie D	39	44	1.698	3,06	39	50	1.956	3,44	39	100	3.900	9,21
<b>Total</b>	<b>6.000</b>	<b>169</b>	<b>129.769</b>		<b>6.000</b>	<b>174</b>	<b>149.453</b>		<b>6.000</b>	<b>100</b>	<b>600.000</b>	

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

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



OM0809102

**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

<b>\$ 052</b>
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A. - S.G.F.T.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses			Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas (6)
							Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	
						5990	9991	9983	9997	9924	9926	9925
ES0338450002	Serie A	NS	EURIBOR 3 m	6070	9880	0,33 360	65	70	0	119.840	0	119.910
ES0338450010	Serie B	S	EURIBOR 3 m	0,60	0,69 360	65	8	0	0	6.663	0	6.671
ES0338450028	Serie C	S	EURIBOR 3 m	1,20	1,29 360	65	4	0	0	1.568	0	1.572
ES0338450036	Serie D	S	EURIBOR 3 m	3,75	3,84 360	65	12	0	0	1.698	0	1.710
<b>Total</b>							<b>9228</b>	<b>94</b>	<b>9106</b>	<b>129.766</b>	<b>9026</b>	<b>129.893</b>

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



OM0809103



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809104



5.03.2

**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**

(Expresados en miles de euros)

**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

Mercados de cotización de los valores emitidos: AUSA

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se colóque el valor unitario)

CUADRO C

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370	
ES0338450002	Serie A	26-07-2035	18.179	457.361	671	81.113	20.860	439.182	691	80.442
ES0338450010	Serie B	26-07-2035	1.011	8.636	64	3.975	1.160	7.627	69	3.911
ES0338450028	Serie C	26-07-2035	238	2.033	25	1.134	273	1.795	28	1.109
ES0338450036	Serie D	26-07-2035	258	2.202	75	2.150	306	1.944	86	2.075
<b>Total</b>		<b>7305</b>	<b>19.686</b>	<b>470.234</b>	<b>7325</b>	<b>88.372</b>	<b>22.559</b>	<b>460.548</b>	<b>874</b>	<b>7375</b>

(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) 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

# TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<b>\$ 05.2</b>	
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2014	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO</b>	

#### CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
E50338450002	Serie A	3330	MDY	A2	Baa1	Aaa
E50338450002	Serie A	22-09-2014	SYP	A+	A+	AAA
E50338450010	Serie B	31-10-2014	MDY	Ba1	Ba2	A2
E50338450010	Serie B	19-09-2014	SYP	BBB	A+	A
E50338450028	Serie C	11-07-2013	MDY	Ba3	Ba3	Baa2
E50338450028	Serie C	24-04-2013	SYP	BB+	BBB+	BBB
E50338450038	Serie D	11-07-2013	MDY	B1	B1	Ba1
E50338450038	Serie D	24-04-2013	SYP	B	BB+	BB
E50338450038	Serie D	31-10-2014	SYP	B	BB+	BB

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's, SYP para Standard & Poors, FCH para Fitch, DBRS para Dominion Bond Rating Service -



0M0809105

# TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



0M0809106



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		8.06.3	
		Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación de compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.I. Estados agregados: No Periodo: 2º semestre Ejercicio: 2014			
<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)			
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	4.200	4.200
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	3,35	2,91
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,21	1,80
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Sí	Sí
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	No
7. Importe disponible de la línea de liquidez (2)	0090	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Sí	Sí
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	52,35	52,35
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras aduñadas	0170	0	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	No
(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos (2) Se incluye el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una (3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha de encuadramiento, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prestación de pagos (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes			
<b>Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias</b>		<b>NIF</b>	
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)		0200	
Permutas financieras de tipos de interés		0210	
Permutas financieras de tipos de cambio		0220	
Otras permutas financieras		0230	
Contraparte de la Línea de Liquidez		0240	
Entidad Analista		0250	
Contraparte del derivado de crédito		0260	
		1210	
		1220	
		1230	
		1240	
		1250	
		1260	
		1270	
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)		1210	
Banco Santander		1220	
N/A		1230	
N/A		1240	
N/A		1250	
N/A		1260	
N/A		1270	

(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

# TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>ta</sup>



9.66.4

### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compromiso:

Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

#### CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Importe imputado acumulado				Ratio (2)			
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto
1. Activos Monedros por impago con antigüedad igual o superior a 30 días	0030	30	0100	0200	353	0300	0400	0.00
2. Activos Monedros por otros rasgos			0110	0210	0310	0410	0510	0.00
Total Monedros			0120	0220	353	0320	0420	0.00
3. Activos Pasivos por impago con antigüedad igual o superior a 30 días	0080	18	0130	0230	506	0330	0430	0.00
4. Activos Pasivos por otros rasgos			0140	0240	0	0340	0440	0.00
Total Pasivos			0150	0250	506	0350	0450	0.00

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (monedas cualificadas, títulos sujetos, etc) respecto a las que se establece algún trigger se indicarán en la tabla de Ceros años relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallados o monedros entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el folio de la página o capítulo del folleto en el que el concepto está

definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)				Ref. Folleto
	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto	
Activos Monedros por impagos con antigüedad igual o superior a 30 días	0180	0280	0380	0480	Apárrafo V.3.4. y V.4.2.

TRUCKERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago		Ref. Folleto
			Situación actual	Periodo anterior	
Amortización sucesional: series (4)	0500	0500	0640	0550	
Serie C E00338450028	2,00	0,21	0,27	Apárrafo 8.11.3	
Serie D E00338450029	7,60	7,65	7,65	Apárrafo 8.11.2	
Serie A E00338450030	10,00	20,91	21,73	Apárrafo 8.11.3	
Serie B E00338450031	2,00	0,21	0,27	Apárrafo 8.11.3	
Serie D E00338450032	2,00	0,21	0,27	Apárrafo 8.11.3	
Serie B E00338450033	7,60	7,65	7,65	Apárrafo 8.11.2	
Serie B E00338450034	2,00	0,21	0,27	Apárrafo 8.11.3	
Serie B E00338450035	7,60	7,65	7,65	Apárrafo 8.11.2	
Serie D E00338450036	10,00	20,91	21,73	Apárrafo 8.11.3	
Serie B E00338450037	10,00	20,91	21,73	Apárrafo 8.11.3	
Serie C E00338450038	7,60	7,65	7,65	Apárrafo 8.11.2	



OM0809107

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

Serie C EIS0336450029		10,00	20,91	21,73	Acorchado 8.11.3
Diferimiento postergamiento intereses- series (6)	0506		0526	0548	0566
Serie C EIS0336450028		15,00	0,84	1,15	Acorchado V.4.2.
Serie B EIS0336450010		16,00	0,84	1,15	Acorchado V.4.2.
Serie B EIS0336450010		19,00	0,84	1,15	Acorchado V.4.2.
Serie C EIS0336450028		10,00	0,84	1,15	Acorchado V.4.2.
Serie D EIS0336450036		10,00	0,84	1,15	Acorchado V.4.2.
Serie D EIS0336450036		12,00	0,84	1,15	Acorchado V.4.2.
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	3,24	0552	3,13
OTROS TRIGGERS (3)		0513	0523	0553	0573
N/A					

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

(4) Si en el folio y escritura de constitución de Fondo se establecen Triggers respecto al modo de amortización (prometida/ocurrencia) 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 folio donde está definido.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809108

**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06**

(Expresados en miles de euros)



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

<b>S.06</b>
Denominación del Fondo: <b>TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS</b> Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: <b>TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.</b> Estados agregados: <b>No</b> Período: <b>2º Semestre</b> Ejercicio: <b>2014</b>
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b> <div style="text-align: center;">  <p>Contiene información adicional en fichero adjunto</p> </div>
<b>INFORME DE AUDITOR</b>
N/A



CLASE 8.ª



0M0809109

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809110

### Notas Explicativas Informes CNMV Semestral TDA IBERCAJA 1

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: 2,73 %
- Tasa de Fallidos: 0,17 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 0,96 %

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809111

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809112

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809113

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

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 2014 y 2013. 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 2014 y 2013 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809114

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014**

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 2,52%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/04/2019, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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>.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809115

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

#### TDA IBERCAJA 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

#### INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2014

#### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	125.302.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	125.444.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	474.556.000
4. Vida residual (meses):	116
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (3))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,69%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,15%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,52%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	601.000
10. Tipo medio cartera:	1,77%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,21%

#### II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338450002	119.840.000	21.000
b) ES0338450010	6.663.000	44.000
c) ES0338450028	1.568.000	44.000
d) ES0338450036	1.698.000	44.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338450002		21,00%
b) ES0338450010		44,00%
c) ES0338450028		44,00%
d) ES0338450036		44,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		94.000,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809116

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2014):		
a) ES0338450002		0,325%
b) ES0338450010		0,685%
c) ES0338450028		1,285%
d) ES0338450036		3,835%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338450002	18.179.000	671.000
b) ES0338450010	1.011.000	64.000
c) ES0338450028	238.000	25.000
d) ES0338450036	258.000	75.000

#### III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	8.278.000

#### IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	0
3. Préstamo Participativo	4.200.000

#### V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2014	546.000
--------------------------------------	---------

#### VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2014	44.000
2. Variación 2014	-13,73%



OM0809117

CLASE 8.<sup>a</sup>**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014****VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN**

## 1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338450002	Serie A	MDY	A2 (sf)	Aaa (sf)
ES0338450002	Serie A	SYP	A+ (sf)	AAA (sf)
ES0338450010	Serie B	MDY	Ba1 (sf)	A2 (sf)
ES0338450010	Serie B	SYP	BBB (sf)	A (sf)
ES0338450028	Serie C	MDY	Ba3 (sf)	Baa2 (sf)
ES0338450028	Serie C	SYP	BB+ (sf)	BBB (sf)
ES0338450036	Serie D	MDY	B1 (sf)	Ba1 (sf)
ES0338450036	Serie D	SYP	B (sf)	BB (sf)

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

Saldo Nominal 124.701.000,00  
 Pendiente de Cobro No Fallido\*:  
 Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido\*:

**TOTAL:** 124.701.000,00**B) BONOS**

SERIE A - 119.840.000,00  
 SERIE B 6.663.000,00  
 SERIE C 1.568.000,00  
 SERIE D 1.698.000,00

**TOTAL:** 129.769.000,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809118

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

#### 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:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	2,52%
- Tasa de Fallidos:	0,17%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,74%

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 y Certificados Fallidos aquellos cuyos préstamos tengan un retraso en el pago igual o superior a 18 meses o hayan sido declarados fallidos conforme a la definición de préstamos de Muy Dudoso Cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España 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 y Certificados impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias*



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809119

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

#### TDA IBERCAJA 1, FTA

#### Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809120

**TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014**

12-06	14,95%	28,15%	12,43%	24,86%	10,52%	8,63%	10,57%	-1,59%
01-07	9,35%	-37,46%	12,07%	-2,89%	10,22%	-2,91%	10,35%	-2,08%
02-07	9,26%	-0,99%	11,28%	-6,54%	10,68%	4,58%	10,24%	-1,10%
03-07	9,10%	-1,67%	9,28%	-17,77%	10,95%	2,47%	10,00%	-2,36%
04-07	7,82%	-14,08%	8,77%	-5,47%	10,51%	-3,96%	9,93%	-0,65%
05-07	10,33%	32,09%	9,06%	3,27%	10,18%	-3,20%	9,99%	0,61%
06-07	8,86%	-14,28%	9,21%	1,68%	9,59%	-5,81%	11,00%	10,11%
07-07	9,49%	7,17%	9,55%	3,71%	9,04%	-5,67%	9,39%	-14,66%
08-07	7,42%	-21,86%	8,56%	-10,41%	8,75%	-3,24%	9,48%	0,93%
09-07	6,23%	-16,05%	7,69%	-10,10%	8,29%	-5,25%	9,38%	-0,98%
10-07	7,31%	17,37%	6,95%	-9,60%	8,21%	-0,91%	9,13%	-2,69%
11-07	5,14%	-29,64%	6,20%	-10,80%	7,35%	-10,58%	8,61%	-5,72%
12-07	12,48%	142,74%	8,32%	34,07%	7,95%	8,20%	8,38%	-2,72%
01-08	8,98%	-28,04%	8,87%	6,67%	7,86%	-1,16%	8,34%	-0,38%
02-08	9,54%	6,23%	10,31%	16,17%	8,20%	4,44%	8,36%	0,25%
03-08	5,93%	-37,89%	8,13%	-21,12%	8,17%	-0,47%	8,11%	-2,99%
04-08	8,12%	37,07%	7,84%	-3,55%	8,30%	1,66%	8,14%	0,33%
05-08	5,97%	-26,56%	6,64%	-15,25%	8,45%	1,74%	7,78%	-4,46%
06-08	7,66%	28,40%	7,22%	8,65%	7,62%	-9,75%	7,68%	-1,30%
07-08	7,71%	0,68%	7,08%	-1,96%	7,41%	-2,81%	7,53%	-1,98%
08-08	3,55%	-54,02%	6,30%	-10,97%	6,43%	-13,25%	7,23%	-3,97%
09-08	4,65%	30,99%	5,30%	-15,96%	6,22%	-3,16%	7,11%	-1,63%
10-08	6,39%	37,56%	4,84%	-8,67%	5,93%	-4,75%	7,03%	-1,04%
11-08	5,25%	-17,86%	5,40%	11,65%	5,81%	-1,97%	7,05%	0,24%
12-08	10,62%	102,29%	7,40%	37,05%	6,30%	8,35%	6,87%	-2,62%
01-09	9,09%	-14,41%	8,29%	12,06%	6,51%	3,48%	6,86%	-0,04%
02-09	5,33%	-41,38%	8,33%	0,49%	6,81%	4,56%	6,52%	-5,08%
03-09	3,32%	-37,70%	5,92%	-28,97%	6,62%	-2,87%	6,32%	-3,05%
04-09	6,03%	81,74%	4,87%	-17,72%	6,56%	-0,87%	6,14%	-2,79%
05-09	6,54%	8,48%	5,27%	8,25%	6,77%	3,27%	6,19%	0,74%
06-09	5,23%	-20,05%	5,90%	11,98%	5,86%	-13,43%	5,99%	-3,24%
07-09	6,87%	31,25%	6,18%	4,65%	5,48%	-6,61%	5,91%	-1,30%
08-09	4,24%	-38,20%	5,42%	-12,22%	5,30%	-3,18%	5,97%	1,11%
09-09	3,62%	-14,70%	4,90%	-9,70%	5,36%	1,10%	5,90%	-1,18%
10-09	4,41%	21,74%	4,07%	-16,99%	5,09%	-4,99%	5,75%	-2,68%
11-09	5,33%	21,01%	4,43%	8,84%	4,89%	-4,03%	5,75%	0,14%
12-09	10,49%	96,73%	6,73%	52,02%	5,76%	17,81%	5,71%	-0,69%
01-10	5,77%	-45,01%	7,18%	6,73%	5,57%	-3,24%	5,43%	-4,98%
02-10	6,25%	8,43%	7,49%	4,34%	5,90%	5,94%	5,50%	1,32%
03-10	5,19%	-17,06%	5,70%	-23,87%	6,16%	4,44%	5,66%	2,82%
04-10	3,74%	-27,90%	5,04%	-11,64%	6,07%	-1,54%	5,48%	-3,19%
05-10	2,73%	-27,07%	3,87%	-23,19%	5,66%	-6,69%	5,18%	-5,48%
06-10	5,30%	94,46%	3,90%	0,79%	4,77%	-15,77%	5,18%	0,09%
07-10	3,10%	-41,47%	3,69%	-5,31%	4,33%	-9,13%	4,88%	-5,86%
08-10	3,42%	10,04%	3,93%	6,26%	3,86%	-10,93%	4,82%	-1,23%
09-10	2,35%	-31,22%	2,94%	-25,09%	3,39%	-12,09%	4,73%	-1,86%



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0809121

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

10-10	2,62%	11,37%	2,78%	-5,49%	3,21%	-5,40%	4,59%	-2,87%
11-10	4,33%	65,52%	3,08%	10,78%	3,47%	8,16%	4,51%	-1,77%
12-10	12,44%	187,16%	6,50%	111,04%	4,67%	34,50%	4,63%	2,72%
01-11	4,36%	-64,98%	7,07%	8,89%	4,88%	4,48%	4,51%	-2,54%
02-11	1,98%	-54,45%	6,35%	-10,24%	4,66%	-4,43%	4,17%	-7,56%
03-11	2,46%	24,05%	2,92%	-53,96%	4,70%	0,71%	3,96%	-5,20%
04-11	3,31%	34,49%	2,57%	-12,24%	4,82%	2,63%	3,92%	-0,81%
05-11	3,37%	1,93%	3,03%	17,95%	4,67%	-3,10%	3,98%	1,46%
06-11	3,47%	2,78%	3,36%	11,04%	3,11%	-33,49%	3,83%	-3,81%
07-11	2,23%	-35,70%	3,01%	-10,51%	2,75%	-11,33%	3,77%	-1,62%
08-11	3,15%	41,40%	2,93%	-2,51%	2,95%	7,01%	3,75%	-0,48%
09-11	3,47%	9,91%	2,93%	-0,17%	3,11%	5,58%	3,84%	2,52%
10-11	2,89%	-16,51%	3,15%	7,56%	3,04%	-2,21%	3,87%	0,76%
11-11	4,24%	46,42%	3,51%	11,35%	3,18%	4,49%	3,86%	-0,28%
12-11	7,78%	83,75%	4,94%	41,08%	3,89%	22,18%	3,42%	-11,57%
01-12	5,09%	-34,55%	5,67%	14,71%	4,36%	12,07%	3,47%	1,47%
02-12	2,42%	-52,48%	5,10%	-10,08%	4,25%	-2,43%	3,51%	1,27%
03-12	2,47%	1,85%	3,32%	-34,97%	4,10%	-3,57%	3,52%	0,22%
04-12	3,40%	37,80%	2,74%	-17,43%	4,19%	2,17%	3,53%	0,23%
05-12	3,47%	2,14%	3,09%	12,66%	4,06%	-2,93%	3,53%	0,23%
06-12	4,99%	43,83%	3,92%	27,09%	3,57%	-12,03%	3,65%	3,32%
07-12	4,21%	-15,71%	4,19%	6,86%	3,42%	-4,36%	3,81%	4,40%
08-12	2,84%	-32,58%	3,99%	-4,77%	3,49%	2,15%	3,79%	-0,48%
09-12	3,37%	18,75%	3,45%	-13,62%	3,64%	4,35%	3,79%	-0,11%
10-12	3,65%	8,37%	3,26%	-5,52%	3,69%	1,15%	3,85%	1,69%
11-12	4,83%	32,42%	3,92%	20,29%	3,91%	5,99%	3,90%	1,12%
12-12	9,51%	96,74%	5,97%	52,35%	4,64%	18,85%	4,00%	2,76%
01-13	4,89%	-48,58%	6,38%	6,99%	4,76%	2,41%	3,98%	-0,62%
02-13	3,11%	-36,35%	5,85%	-8,42%	4,82%	1,26%	4,04%	1,61%
03-13	2,21%	-29,06%	3,39%	-42,03%	4,65%	-3,52%	4,04%	-0,15%
04-13	3,63%	64,18%	2,96%	-12,74%	4,65%	0,09%	4,06%	0,55%
05-13	2,60%	-28,25%	2,79%	-5,71%	4,30%	-7,62%	4,00%	-1,49%
06-13	1,72%	-33,74%	2,64%	-5,47%	2,98%	-30,61%	3,74%	-6,37%
07-13	4,45%	158,43%	2,90%	10,12%	2,89%	-2,92%	3,76%	0,40%
08-13	1,91%	-57,23%	2,68%	-7,73%	2,70%	-6,70%	3,70%	-1,62%
09-13	1,93%	1,25%	2,75%	2,79%	2,66%	-1,48%	3,59%	-2,84%
10-13	2,51%	30,36%	2,10%	-23,86%	2,47%	-7,01%	3,51%	-2,39%
11-13	2,24%	-10,92%	2,21%	5,31%	2,41%	-2,37%	3,30%	-5,90%
12-13	9,49%	323,49%	4,74%	114,80%	3,69%	52,85%	3,24%	-1,70%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809122

## TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

01-14	3,88%	-59,08%	5,20%	9,66%	3,59%	-2,65%	3,15%	-2,81%
02-14	2,94%	-24,14%	5,45%	4,87%	3,77%	4,96%	3,14%	-0,39%
03-14	2,41%	-18,11%	3,06%	-43,93%	3,86%	2,43%	3,16%	0,74%
04-14	2,02%	-16,03%	2,44%	-20,16%	3,80%	-1,67%	3,04%	-3,92%
05-14	1,49%	-26,18%	1,96%	-19,62%	3,70%	-2,63%	2,96%	-2,58%
06-14	2,26%	51,52%	1,91%	-2,67%	2,46%	-33,48%	3,01%	1,73%
07-14	2,13%	-5,95%	1,94%	1,74%	2,17%	-11,94%	2,83%	-6,22%
08-14	0,84%	-60,38%	1,74%	-10,67%	1,83%	-15,73%	2,76%	-2,49%
09-14	2,49%	195,02%	1,81%	4,01%	1,83%	0,38%	2,80%	1,79%
10-14	1,24%	-50,11%	1,51%	-16,26%	1,71%	-6,87%	2,71%	-3,28%
11-14	2,45%	97,30%	2,04%	35,09%	1,86%	9,02%	2,73%	0,80%
12-14	7,64%	211,63%	3,76%	83,92%	2,73%	46,92%	2,52%	-7,74%



0M0809123

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

Escenarios de amortización anticipada: estimaciones de flujos de los bonos unitarios

Bono-A						
TAA						
5,00%		2,52%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2015 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/04/2015	907,05 €	14,88 €	784,10 €	14,88 €	1.162,73 €	14,88 €
26/07/2015	880,19 €	14,05 €	767,86 €	14,14 €	1.108,96 €	13,86 €
26/10/2015	851,30 €	13,69 €	749,12 €	13,87 €	1.054,83 €	13,33 €
26/01/2016	822,59 €	13,05 €	730,10 €	13,31 €	1.002,49 €	12,53 €
26/04/2016	792,60 €	12,30 €	709,29 €	12,62 €	950,53 €	11,65 €
26/07/2016	762,35 €	11,71 €	687,71 €	12,09 €	899,93 €	10,94 €
26/10/2016	732,58 €	11,26 €	666,13 €	11,70 €	851,32 €	10,38 €
26/01/2017	706,00 €	10,71 €	647,40 €	11,20 €	807,09 €	9,74 €
26/04/2017	681,05 €	9,95 €	629,93 €	10,48 €	765,65 €	8,93 €
26/07/2017	658,18 €	9,56 €	614,27 €	10,13 €	727,29 €	8,46 €
26/10/2017	633,55 €	9,17 €	596,33 €	9,77 €	688,58 €	8,01 €
26/01/2018	608,55 €	8,69 €	577,56 €	9,33 €	9.932,09 €	7,49 €
26/04/2018	584,23 €	8,05 €	559,10 €	8,70 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2018	563,32 €	7,70 €	543,93 €	8,38 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2018	9.767,95 €	7,36 €	525,20 €	8,06 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2019	0,00 €	0,00 €	510,39 €	7,66 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	9.653,07 €	7,12 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.ª



OM0809124

## TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>19.951,49 €</b>					

#### Bono-B

TAA

5,00%

2,52%

10,00%

Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2015 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/04/2015	1.902,43 €	69,28 €	1.644,57 €	69,28 €	2.438,71 €	69,28 €
26/07/2015	1.846,11 €	65,41 €	1.610,50 €	65,83 €	2.325,94 €	64,53 €
26/10/2015	1.785,52 €	63,77 €	1.571,20 €	64,60 €	2.212,39 €	62,07 €
26/01/2016	1.725,29 €	60,78 €	1.531,30 €	61,97 €	2.102,61 €	58,37 €
26/04/2016	1.662,40 €	57,27 €	1.487,67 €	58,76 €	1.993,64 €	54,25 €
26/07/2016	1.598,95 €	54,51 €	1.442,41 €	56,30 €	1.887,50 €	50,95 €
26/10/2016	1.536,51 €	52,44 €	1.397,14 €	54,50 €	1.785,57 €	48,35 €
26/01/2017	1.480,77 €	49,86 €	1.357,84 €	52,16 €	1.692,78 €	45,36 €
26/04/2017	1.428,42 €	46,35 €	1.321,21 €	48,80 €	1.605,86 €	41,60 €
26/07/2017	1.380,46 €	44,50 €	1.288,37 €	47,16 €	1.525,42 €	39,41 €
26/10/2017	1.328,80 €	42,68 €	1.250,74 €	45,52 €	1.444,22 €	37,29 €
26/01/2018	1.276,37 €	40,46 €	1.211,38 €	43,43 €	20.831,55 €	34,87 €
26/04/2018	1.225,36 €	37,49 €	1.172,65 €	40,50 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809125

### TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

26/07/2018	1.181,52 €	35,88 €	1.140,84 €	39,01 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2018	20.487,28 €	34,29 €	1.101,55 €	37,53 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2019	0,00 €	0,00 €	1.070,50 €	35,68 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	20.246,32 €	33,15 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>41.846,19 €</b>		<b>41.846,19 €</b>	<b>41.846,19 €</b>		<b>41.846,19 €</b>



OM0809126

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

Bono-C

TAA						
5,00%		2,52%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2015 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/04/2015	1.902,45 €	132,75 €	1.644,59 €	132,75 €	2.438,73 €	132,75 €
26/07/2015	1.846,11 €	125,32 €	1.610,50 €	126,13 €	2.325,94 €	123,64 €
26/10/2015	1.785,52 €	122,19 €	1.571,20 €	123,77 €	2.212,39 €	118,93 €
26/01/2016	1.725,29 €	116,46 €	1.531,30 €	118,73 €	2.102,61 €	111,83 €
26/04/2016	1.662,40 €	109,72 €	1.487,67 €	112,58 €	1.993,64 €	103,95 €
26/07/2016	1.598,95 €	104,45 €	1.442,41 €	107,86 €	1.887,50 €	97,62 €
26/10/2016	1.536,51 €	100,47 €	1.397,14 €	104,42 €	1.785,56 €	92,64 €
26/01/2017	1.480,76 €	95,54 €	1.357,84 €	99,94 €	1.692,78 €	86,92 €
26/04/2017	1.428,42 €	88,82 €	1.321,21 €	93,51 €	1.605,86 €	79,71 €
26/07/2017	1.380,46 €	85,27 €	1.288,37 €	90,36 €	1.525,42 €	75,51 €
26/10/2017	1.328,80 €	81,78 €	1.250,74 €	87,22 €	1.444,22 €	71,44 €
26/01/2018	1.276,37 €	77,52 €	1.211,38 €	83,21 €	20.831,54 €	66,81 €
26/04/2018	1.225,36 €	71,83 €	1.172,65 €	77,60 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2018	1.181,52 €	68,74 €	1.140,84 €	74,74 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2018	20.487,27 €	65,71 €	1.101,55 €	71,90 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2019	0,00 €	0,00 €	1.070,50 €	68,37 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	20.246,30 €	63,52 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OM0809127

CLASE 8.<sup>a</sup>

**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014**

26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>41.846,19 €</b>		<b>41.846,19 €</b>		<b>41.846,19 €</b>	

**Bono-D**

TAA

5,00%

2,52%

10,00%

Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2015 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/04/2015	1.902,42 €	402,48 €	1.644,56 €	402,48 €	2.438,70 €	402,48 €
26/07/2015	1.846,11 €	379,97 €	1.610,50 €	382,42 €	2.325,94 €	374,86 €
26/10/2015	1.785,52 €	370,46 €	1.571,20 €	375,26 €	2.212,39 €	360,58 €
26/01/2016	1.725,29 €	353,10 €	1.531,30 €	359,98 €	2.102,61 €	339,06 €
26/04/2016	1.662,40 €	332,66 €	1.487,67 €	341,34 €	1.993,64 €	315,16 €
26/07/2016	1.598,95 €	316,67 €	1.442,41 €	327,03 €	1.887,50 €	295,98 €
26/10/2016	1.536,51 €	304,61 €	1.397,14 €	316,80 €	1.785,57 €	280,88 €
26/01/2017	1.480,77 €	289,66 €	1.357,84 €	303,01 €	1.692,79 €	263,52 €
26/04/2017	1.428,42 €	269,28 €	1.321,21 €	283,51 €	1.605,86 €	241,68 €
26/07/2017	1.380,46 €	258,54 €	1.288,37 €	273,95 €	1.525,42 €	228,92 €
26/10/2017	1.328,80 €	247,95 €	1.250,74 €	264,43 €	1.444,22 €	216,61 €
26/01/2018	1.276,37 €	235,03 €	1.211,38 €	252,27 €	20.831,55 €	202,56 €
26/04/2018	1.225,36 €	217,78 €	1.172,65 €	235,26 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2018	1.181,52 €	208,41 €	1.140,84 €	226,60 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2018	20.487,29 €	199,22 €	1.101,55 €	217,99 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2019	0,00 €	0,00 €	1.070,50 €	207,28 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	20.246,33 €	192,59 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €





CLASE 8.ª



0M0809129

**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014**

S05.5

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión

# TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



<b>8 06.6</b>	
Denominación de Fondo: TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación de compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2014	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 08/10/2003	
	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)
Andalucía	0430	36	0432	39	0504	66
Aragón	0401	1.094	0427	1.196	0505	2.446
Asturias	0402	18	0429	18	0506	38
Balears	0403	30	0429	20	0507	36
Canarias	0404	25	0430	27	0508	49
Cantabria	0405	20	0431	20	0509	38
Castilla-León	0406	102	0432	109	0510	213
Castilla-La Mancha	0407	295	0433	320	0511	653
Cataluña	0408	549	0434	596	0512	1.325
Ceuta	0409	0	0435	0	0513	0
Extremadura	0410	20	0436	21	0514	39
Galicia	0411	30	0437	32	0515	53
Madrid	0412	1.323	0438	1.426	0516	3.238
Meilla	0413	0	0439	0	0517	0
Murcia	0414	13	0440	13	0518	20
Navarra	0415	63	0441	66	0519	147
La Rioja	0416	152	0442	173	0520	306
Comunidad Valenciana	0417	523	0443	553	0521	1.199
País Vasco	0418	0	0444	0	0522	2
<b>Total España</b>	0419	4.273	0445	4.631	0523	9.869
Otros países Unión europea	0420	0	0472	0	0524	0
Restos	0422	0	0474	0	0526	0
<b>Total general</b>	0425	4.273	0450	4.631	0527	9.869

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



CLASE 8.ª



OM0809130

# TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014



CLASE 8.ª

### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación de Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		3.06.6
Denominación de compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2014		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		

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

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 08/10/2003	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)
Euro - EUR	0571	0577	0600	0605	0620	0625
	4.273	125.444	4.631	144.158	9.620	600.000
EEUU Dollar - USD	0572	0584	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
Japan Yen - JPY	0573	0585	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0580	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
Otros	0575	0587	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>0588</b>	<b>0605</b>	<b>0615</b>	<b>0625</b>	<b>0635</b>
	4.273	125.444	4.631	144.158	9.620	600.000

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



OM0809131

# TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<b>3.06.6</b>
Denominación de Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación de compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.I.
Estados agrupados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>

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

CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 08/10/2003	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	1100	2.87E	1120	2.59E	1140	30.079
40% - 60%	1101	1.304	1121	1.940	1141	126.827
60% - 80%	1102	54	1122	196	1142	4.579
80% - 100%	1103	0	1123	0	1143	2.166
100% - 120%	1104	0	1124	0	1144	0
120% - 140%	1105	0	1125	0	1145	0
140% - 160%	1106	0	1126	0	1146	0
superior a 160%	1107	0	1127	0	1147	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>4.273</b>	<b>1128</b>	<b>4.631</b>	<b>1148</b>	<b>9.869</b>
<b>Media ponderada (%)</b>						

(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 base 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, expresados en porcentaje



CLASE 8.ª



OM0809132

# TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<b>8.66.6</b>
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compromiso:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.I.
Estados agregados: No
Periodo: 2º semestre
Ejercicio: 2014
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

#### CUADRO D

Rendimiento Índice del periodo	Índice de referencia (1)	Numero de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado / Índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
LIBOR	1400	822	14.10	1430	1430
IRPH		8	15.601	1,27	2,36
EURIBOR	3.443		162	0,12	3,50
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>4.273</b>	<b>109.681</b>	<b>0,96</b>	<b>1,68</b>
			<b>1415</b>	<b>1438</b>	<b>1438</b>
			<b>152.444</b>	<b>1,01</b>	<b>1,77</b>

(1) La gestora deberá cumplir con el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBRO, etc.)

(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 "tipo de interés medio ponderado"



CLASE 8.ª



OM0809133



**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014**



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

<b>8.04.E</b>
Denominación de Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación de compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.0.F.T. Estados aprobados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Concentración	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 08/10/2009	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000 0,94		2030 0,87		2060 0,32	
Sector: (1)	2010	2020	2040	2050	2070	2080

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



CLASE 8.ª



0M0809135

# TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<b>2.06.6</b>
Denominación de Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compromiso:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.F.I.
Estados aprobados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Divisa	Situación actual 31/12/2014			Situación inicial 08/10/2008		
	Nº de pactivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	Nº de pactivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros
Euro - EUR	3000	3066	125.759	3110	125.759	600.000
EEUU Dólar - USD	3010	3070	0	3100	0	0
Japan Yen - JPY	3030	3000	0	3100	0	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	3000	0	3140	0	0
Otros	3040	3160	0	3160	0	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>6.000</b>	<b>125.759</b>	<b>3200</b>	<b>6.000</b>	<b>600.000</b>



CLASE 8.ª



0M0809136



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0809391

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

---

D<sup>a</sup> María Teresa Sáez Ponte  
Presidente

---

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

---

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

---

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

---

D. Miguel Angel Troya Ropero

---

D. Pedro Dolz Tomey

---

D. Antonio Martínez Martínez

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2015, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 90 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0M0809047 al 0M0809136, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2015

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo