

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

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015



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 de TDA Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora 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 de 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 de TDA Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora 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 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Raúl Ara Navarro

1 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/00386
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....



CLASE 8.^a



0M2708316

TDA IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2015	31/12/2014
ACTIVO NO CORRIENTE		92 345	109 226
Activos financieros a largo plazo	6	92 345	109 226
Derechos de crédito		92 345	109 226
Participaciones hipotecarias		61 411	73 602
Certificados de transmisión hipotecaria		30 511	34 942
Activos dudosos		423	682
ACTIVO CORRIENTE		24 505	26 059
Activos financieros a corto plazo	6	16 170	17 610
Deudores y otras cuentas a cobrar		1 249	1 375
Derechos de crédito		14 921	16 235
Participaciones hipotecarias		10 761	11 921
Certificados de transmisión hipotecaria		4 023	4 175
Activos dudosos		124	121
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		13	18
Otros activos financieros	6	-	-
Ajustes por periodificaciones		3	1
Otros		3	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	8 332	8 448
Tesorería		8 332	8 448
TOTAL ACTIVO		116 850	135 285



CLASE 8.^a



0M2708317

TDI IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2015	31/12/2014
PASIVO NO CORRIENTE		101 699	119 546
Pasivos financieros a largo plazo	8	101 699	119 546
Obligaciones y otros valores negociables		96 485	113 552
Series no subordinadas		87 962	103 623
Series subordinadas		8 523	9 929
Deudas con entidades de crédito		4 200	4 200
Préstamo subordinado		4 200	4 200
Derivados	8 y 9	1 014	1 794
Derivados de cobertura		1 014	1 794
PASIVO CORRIENTE		16 510	17 994
Pasivos financieros a corto plazo	8	15 444	17 156
Obligaciones y otros valores negociables		14 963	16 311
Series no subordinadas		14 909	16 217
Intereses y gastos devengados no vencidos		54	94
Deudas con entidades de crédito		8	8
Intereses y gastos devengados no vencidos		8	8
Derivados	8 y 9	473	667
Derivados de cobertura		473	667
Otros pasivos financieros		-	170
Ajustes por periodificaciones		1 066	838
Comisiones	10	1 065	837
Comisión Sociedad Gestora		7	7
Comisión agente financiero/pagos		3	3
Comisión variable - Resultados realizados		1 055	827
Otros		1	1
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(1 359)	(2 255)
Coberturas de flujos de efectivo		(1 359)	(2 255)
TOTAL PASIVO		116 850	135 285



CLASE 8.^a



OM2708318

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2015	31/12/2014
Intereses y rendimientos asimilados		1 653	2 408
Derechos de crédito	6.1	1 653	2 390
Otros activos financieros	7	-	18
Intereses y cargas asimiladas		(434)	(838)
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(391)	(785)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(43)	(53)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	9	(604)	(862)
MARGEN DE INTERESES		615	708
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	1
Otros		-	1
Otros gastos de explotación		(615)	(709)
Servicios exteriores		(19)	(19)
Servicios de profesionales independientes		(19)	(19)
Otros gastos de gestión corriente	10	(596)	(690)
Comisión de Sociedad Gestora		(38)	(43)
Comisión del agente financiero/pagos		(16)	(17)
Comisión variable - Resultados realizados		(533)	(621)
Otros gastos		(9)	(9)
Deterioro de activos financieros (neto)	6.1	-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



0M2708319

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	142	(151)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	500	455
Intereses cobrados de los activos titulizados	1 657	2 397
Intereses pagados por valores de titulización	(430)	(834)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(683)	(1 075)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	21
Intereses pagados préstamos y créditos en entidades de crédito	(44)	(54)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(360)	(607)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(39)	(44)
Comisiones pagadas al agente financiero	(16)	(17)
Comisiones variables pagadas	(305)	(546)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	2	1
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	2	1
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(258)	(4 784)
Flujos de caja netos por amortizaciones	(59)	(795)
Cobros por amortización de derechos de crédito	18 317	18 890
Pagos por amortización de valores de titulización	(18 376)	(19 685)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(199)	(3 989)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de crédito	(170)	(3 960)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Administraciones Públicas – Pasivo	(1)	(1)
Otros deudores y acreedores	(28)	(28)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(116)	(4 935)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8 448	13 383
Efectivo equivalentes al final del periodo	8 332	8 448



CLASE 8.^a



0M2708320

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 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(292)	(2 313)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(292)	(2 313)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	604	862
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	<u>(896)</u>	<u>(3 175)</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>



CLASE 8.^a



0M2708321

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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 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.^a



OM2708322

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.^a



0M2708323

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.^a
REGISTRO DE CLASES DE VALORES



0M2708324

TDI 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.



CLASE 8.^a



0M2708325

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

e) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable a 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 Societé Générale, Sucursal en España, 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.



CLASE 8.^a



0M2708326

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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.

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 principalmente conforme a:

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



CLASE 8.^a



0M2708327

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

k) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2015. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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.^a



0M2708328

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 2015 y 2014.

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.



CLASE 8.^a



0M2708329

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

- 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.



CLASE 8.^a



0M2708330

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

• 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.



CLASE 8.^a



0M2708331

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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”.

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.



CLASE 8.ª



0M2708332

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

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”.



CLASE 8.^a



0M2708333

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

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 periodos 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.



CLASE 8.^a



0M2708334

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

• Derechos de crédito

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

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

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



CLASE 8.^a



OM2708335

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 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:

- Tratamiento general

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

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



CLASE 8.^a



OM2708336

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

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.



CLASE 8.^a



OM2708337

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 2015 y 2014 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

l) 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.



CLASE 8.^a



0M2708338

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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 detraerán 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.^a
FINANCIARIA



0M2708339

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

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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



CLASE 8.^a



0M2708340

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 reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, 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 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

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



CLASE 8.^a



0M2708341

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 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	107 266	125 461
Deudores y otras cuentas a cobrar	1 249	1 375
Otros activos financieros	-	-
Total Riesgo	108 515	126 836



CLASE 8.^a



0M2708342

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1 249	1 249
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	61 411	10 761	72 172
Certificados de transmisión hipotecaria	30 511	4 023	34 534
Activos dudosos	423	124	547
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	13	13
Otros activos financieros	-	-	-
	92 345	16 170	108 515
	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	-	-	-
	109 226	17 610	126 836



CLASE 8.^a



0M2708343

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 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
	2015			
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	85 523	-	(13 351)	72 172
Certificados de transmisión hipotecaria	39 117	-	(4 583)	34 534
Activos dudosos	803	-	(256)	547
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1 641	(1 641)	-
Intereses vencidos e impagados	18	-	(5)	13
	125 461	1 641	(19 836)	107 266



CLASE 8.^a



OM2708344

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
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
	144 183	2 705	(21 427)	125 461

Al 31 de diciembre de 2015 ni a 31 de diciembre de 2014 el saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, no incluye importe 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 2015 y 2014, no se han registrado derechos de créditos fallidos, ni movimientos en los mismos.

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,96% (2014: 2,51%).

Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 1,41%, 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 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%.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 1.653 miles de euros, de los que 13 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 2015.

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.



CLASE 8.^a



0M2708345

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen pérdidas por deterioro originados por el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han imputado importe alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionadas con los activos deteriorados.

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 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 2015, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							Total
	2015						Resto	
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025		
Derechos de crédito	14 908	12 042	11 013	10 124	9 351	35 155	107 253	
	14 908	12 042	11 013	10 124	9 351	35 155	107 253	

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						Total
	2014					Resto	
	2015	2016	2017	2018	2019		2020 a 2024
Derechos de crédito	16 217	13 175	12 190	11 221	10 316	40 609	125 443
	16 217	13 175	12 190	11 221	10 316	40 609	125 443

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 2015, se han percibido durante el mes de enero de 2016 un importe de 1.249 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2014, este apartado incluía un importe de 1.375 miles de euros, los cuales fueron cobrados durante el mes de enero de 2015.



CLASE 8.^a



0M2708346

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 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuenta de tesorería	-	-
Cuenta de reinversión	8 332	8 278
Cuenta depósito de garantía (Nota 9)	-	170
	<u>8 332</u>	<u>8 448</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 9 de junio de 2015, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Barclays Bank, PLC fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 30 de junio de 2015, se procedió a sustituir a Barclays Bank, PLC en todas sus funciones por Société Générale, Sucursal en España para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Barclays Bank, PLC, Société Générale, Sucursal en España y el Fondo.

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 Euribor 3 Meses diario, liquidando intereses por meses naturales.



CLASE 8.^a



OM2708347

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Los intereses devengados por estas cuentas corrientes durante el ejercicio 2014 ascienden a 18 miles de euros, registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados”.

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 4.200 miles de euros.

A fecha de 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015, 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 2014	4 200	4 200	8 278
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.01.15	4 200	4 200	4 581
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.04.15	4 200	4 200	4 400
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.07.15	4 200	4 200	4 453
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.10.15	4 200	4 200	4 447
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4 200	4 200	8 332



CLASE 8.^a



0M2708348

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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	8 278

- Cuenta de tesorería

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es Société Générale, Sucursal en España a partir del 23 de junio de 2015 (anteriormente Barclays Bank, PLC), 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 9 de junio de 2015, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Barclays Bank, PLC fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Tesorería suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 23 de junio de 2015, se procedió a sustituir a Barclays Bank, PLC en todas sus funciones por Société Générale, Sucursal en España para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Tesorería entre Barclays Bank, PLC, Société Générale, Sucursal en España y el Fondo.

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 las 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.



CLASE 8.^a



0M2708349

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 tipo EURIBOR 1 mes diario.

Durante el ejercicio 2015, esta cuenta corriente no ha devengado intereses (mil euros en 2014). Dichos intereses se encuentran registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “intereses y rendimientos asimilados”.

- Cuenta de depósito de garantía

Al 31 de diciembre de 2015 no había saldo depositado por este concepto (170 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Con fecha 1 de octubre de 2015, el Fondo ha cancelado el depósito que tenía en la cuenta con Barclays Bank PLC Sucursal en España.

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		Total
	No corriente	Corriente	
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	87 962	14 909	102 871
Series subordinadas	8 523	-	8 523
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	54	54
	96 485	14 963	111 448
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4 200	-	4 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	8	8
	4 200	8	4 208
Derivados			
Derivados de cobertura	1 014	473	1 487
	1 014	473	1 487
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	-	-
	-	-	-



CLASE 8.^a



0M2708350

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	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
	113 552	16 311	129 863
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4 200	-	4 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	8	8
	4 200	8	4 208
Derivados			
Derivados de cobertura	1 794	667	2 461
	1 794	667	2 461
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	170	170
	-	170	170

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:

	31.12.2015		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	102 871	2,37	577 200	5,52
Bonos Serie B	5 719	2,37	15 300	9,21
Bonos Serie C	1 346	2,37	3 600	9,21
Bonos Serie D	1 458	2,37	3 900	9,21
	111 394		600 000	



CLASE 8.^a



0M2708351

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	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
	129 769		600 000	

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 2015 y 2014, la amortización de los Bonos Serie A ha ascendido a un importe de 16.969 miles de euros y de 18.179 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 2015 y 2014 la amortización de los Bonos Serie B ha ascendido a un importe de 944 miles de euros y de 1.010 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M2708352

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

En los ejercicios 2015 y 2014 la amortización de los Bonos Serie C ha ascendido a un importe de 222 miles de euros y de 238 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 2015 y 2014 la amortización de los Bonos Serie D ha ascendido a un importe de 240 miles de euros y de 258 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	119 840	9 929
Amortización	(16 969)	(1 406)
Saldo final	102 871	8 523

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



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0M2708353

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.

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.



CLASE 8.^a



0M2708354

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 2015 y 2014 ascienden a un importe de 391 miles de euros y de 785 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 54 miles de euros y 94 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 2015 y 2014 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2015	2014
Serie A	0,187%	0,325%
Clase B	0,547%	0,685%
Clase C	1,147%	1,285%
Clase D	3,697%	3,835%

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A.		Moody's Investors Service España, S.A.	
	2015	2014	2015	2014
Bonos Serie A	AA-	A+	Aa2	A2
Bonos Serie B	BBB+	BBB	Baa1	Ba1
Bonos Serie C	BB+	BB+	Baa3	Ba3
Bonos Serie D	B	B	Ba1	B1

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

	Standard & Poor's España, S.A.	Moody's Investors Service España, S.A.
Bonos Serie A	AA-	Aa2
Bonos Serie B	BBB+	Baa1
Bonos Serie C	BB+	Baa3
Bonos Serie D	B	Ba1



CLASE 8.^a



0M2708355

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 2015 y 2014 ascienden a un importe de 43 miles de euros y de 53 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 8 miles de euros está pendiente de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 (2014: 8 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.

- 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 para Gastos Iniciales

El Préstamo para Gastos Iniciales estaba destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo (Nota 4). La amortización del Préstamo 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 2015 y 2014, el Préstamo para Gastos Iniciales estaba totalmente amortizado.



CLASE 8.^a



0M2708356

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Préstamo Subordinado

El Préstamo Subordinado estaba destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las Participaciones y los Certificados. La amortización del Préstamo Subordinado se realizó por el total de recursos disponibles en ese punto de la Prelación de Pagos para cada Fecha de Pago. El préstamo devenga un interés igual al Euribor a tres meses más un margen del 1,25%.

En los ejercicios 2015 y 2014, el Préstamo Subordinado estaba totalmente amortizado.

9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.

Con fecha 27 de julio de 2011, se firmó un contrato de subrogación y novación modificativa no extintiva de la confirmación del contrato de permuta financiera de intereses por el cual el Cedente fue sustituido por Banco Santander como Contraparte del Swap.

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.
- Cantidades a pagar por la Contraparte:
 - Se procederá al cálculo de los “importes nominales 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.



CLASE 8.^a



0M2708357

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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 2015 y 2014 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 604 miles de euros y de 862 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 2015 y 2014 pendientes de pago, ascienden a 128 miles de euros y a 206 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 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(1 014)	(1 794)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>(473)</u>	<u>(667)</u>
	<u>(1 487)</u>	<u>(2 461)</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 2015 el valor razonable negativo a corto plazo de 473 miles de euros (2014: 667 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 1.014 miles de euros (2014: 1.794 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 1.359 miles de euros (2014: 2.255 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 604 miles de euros (2014: 862 miles de euros de resultado neto negativo).



CLASE 8.^a



0M2708358

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 2015 el Fondo de Garantía no presenta saldo (2014: 170 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 2015, se ha devengado por este concepto una comisión de 38 miles de euros, de los que 7 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015. 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 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.

- Comisión del Agente Financiero

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, se han devengado una comisión por este concepto de 16 miles de euros y 17 miles de euros respectivamente, de los que 3 miles de euros est n pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015 y 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.



CLASE 8.^a



0M2708359

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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 2015 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 533 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias “Otros gastos de explotación”. Al 31 de diciembre de 2015 está pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 1.054 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 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.



CLASE 8.^a



0M2708360

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 2015 y 2014 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	13 290	14 171
Cobros por amortizaciones anticipadas	3 708	3 624
Cobros por intereses ordinarios	1 524	2 214
Cobros por intereses previamente impagados	133	183
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1 193	919
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	16 970	18 179
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	943	1 011
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	222	238
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	240	258
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	311	671
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	40	64
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	18	25
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	61	75
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 intereses de préstamos subordinados	44	54
Otros pagos del período (SWAP)	683	1 075



CLASE 8.^a



0M2708361

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2015			
	26/01/2015	27/04/2015	27/07/2015	26/10/2015
Pagos por amortización ordinaria serie A	4.680	4.258	3.981	4 051
Pagos por amortización ordinaria serie B	260	237	221	225
Pagos por amortización ordinaria serie C	61	56	52	53
Pagos por amortización ordinaria serie D	66	60	56	57
Pagos por intereses ordinarios serie A	98	86	67	60
Pagos por intereses ordinarios serie B	12	11	9	9
Pagos por intereses ordinarios serie C	5	5	4	4
Pagos por intereses ordinarios serie D	16	16	15	14
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	12	11	11	10
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	204	181	165	134



CLASE 8.^a



0M2708362

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2014			
	28/03/2014	30/06/2014	29/09/2014	29/12/2014
Pagos por amortización ordinaria serie A	5 378	4 581	4 204	4 015
Pagos por amortización ordinaria serie B	299	255	234	223
Pagos por amortización ordinaria serie C	70	60	55	53
Pagos por amortización ordinaria serie D	76	65	60	57
Pagos por intereses ordinarios serie A	162	181	187	141
Pagos por intereses ordinarios serie B	16	17	17	14
Pagos por intereses ordinarios serie C	7	7	7	6
Pagos por intereses ordinarios serie D	20	19	19	18
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	13	14	14	13
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	420	298	178	179



CLASE 8.^a
CLASE DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M2708363

TDI 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	2015	2014
Tipo de interés medio de la cartera	3,97%	1,41%	1,76%
Tasa de amortización anticipada	10,00%	2,96%	2,51%
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%	0,62%/0,29%	0,61%/0,70%
Loan to value medio	69,35%	37,24%	39,42%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	20/10/2016	26/01/2019	26/04/2019

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2015 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 305 miles de euros al cedente en concepto de Remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2014: 546 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2015	Fecha de liquidación	2014
26/01/2015	17	27/01/2014	118
27/04/2015	127	28/04/2014	149
27/07/2015	101	28/07/2014	112
26/10/2015	60	27/10/2014	167
	305		546



CLASE 8.^a



0M2708364

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	827	752
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	533	621
Comisión variable pagada en el ejercicio	(305)	(546)
Otros	-	-
Comisión variable/correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al final del ejercicio	1 055	827

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.^a



0M2708365

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 2015 y 2014 ascienden a 4 y 7 miles de euros respectivamente. 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 2015 y 2014.

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

Respecto al aplazamiento de pago a proveedores en operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2015, 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 2015 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.



CLASE 8.^a



0M2708366



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3.051

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I -- ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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

Denominación del compartimiento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, APAGÓN Y RÍOJA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 08/10/2013	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	2.901	0060	3.220	0120	7.703
Carteras de transmisión hipotecaria	0002	986	0061	1.053	0121	2.166
Préstamos hipotecarios	0003	72.619	0062	86.052	0122	443.000
Cédulas hipotecarias	0004	34.634	0063	39.393	0123	157.000
Préstamos a promotores	0005	003	0064	002	0124	0152
Préstamos a PYMES	0007	003	0065	004	0126	0153
Préstamos a empresas	0008	006	0066	006	0127	0154
Préstamos Corporativos	0009	007	0067	007	0128	0155
Cédulas inmobiliarias	0010	003	0068	008	0129	0156
Bonos de tesorería	0011	009	0069	009	0130	0158
Débito subordinada	0012	049	0070	-	0131	0160
Préstamos consumo	0013	042	0071	010	0132	0161
Préstamos automoción	0014	043	0072	010	0133	0162
Arrendamiento financiero	0015	044	0073	010	0134	0163
Cuentas a cobrar	0016	045	0074	010	0135	0164
Derechos de crédito titulados	0017	045	0075	010	0136	0165
Bonos de titulización	0018	047	0076	010	0137	0166
Otros	0019	048	0077	010	0138	0167
Total	0020	3.889	0078	4.273	0139	0168
	0021	107.253	0080	125.445	0140	600.000

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

TDA IBERCAJA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



OM2708367



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	3.05.1
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimiento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIMA	
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 (1) e importes de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014	
	D196	D197	D206	D207
Importes de crédito otorgados desde el cierre anual anterior				
Derechos de crédito otorgados de baja por desobediencia de bienes desde el cierre anual anterior		-14.483		-15.090
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior		-3.708		-3.624
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior		-492.746		-474.556
Total importe amortizado acumulado, incluyendo ajustaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo		0		0
Importes de principal pendientes de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)		107.254		126.444
Principal pendiente cierre del periodo (2)	D204		D214	
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	D205	2,96	D215	2,51

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

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



CLASE 8.^a



0M2708368

TDI 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

		\$ 05.1
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.I.		
Especies agregadas: No		
Periodo: 2º semestre		
Ejercicio: 2015		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CATEGORÍA	Importe impagado		Total	Principales pendientes		Deuda Total	Principales pendientes no vencidos	Deuda Total
	Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)		Principal pendiente no vencido	Intereses ordinarios (2)			
Hasta 1 mes	193	43	53	0740	5.401	0750	5.454	
De 1 a 3 meses	40	29	33	0731	1.611	0751	1.644	
De 3 a 6 meses	1	2	0	0733	3	0753	3	
De 6 a 9 meses	2	2	2	0734	31	0754	33	
De 9 a 12 meses	0	0	0	0735	0	0755	0	
De 12 meses a 2 años	5	23	36	0736	265	0756	314	
Más de 2 años	6	43	59	0746	170	0758	228	
Total	247	152	184	0740	7.424	0758	7.656	

(1) La distribución de los activos vendidos 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.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Importe impagado

CATEGORÍA	Importe impagado		Total	Principales pendientes no vencidos		Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/x Tasación
	Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios		Principal pendiente no vencido	Intereses ordinarios				
Hasta 1 mes	193	43	53	0812	5.401	0832	16.566	0842	32,32
De 1 a 3 meses	40	29	33	0813	1.611	0833	4.053	0843	40,48
De 3 a 6 meses	1	2	0	0814	3	0834	60	0844	6,36
De 6 a 9 meses	2	2	2	0815	31	0835	150	0845	21,72
De 9 a 12 meses	0	0	0	0816	0	0836	0	0846	0,00
De 12 meses a 2 años	5	23	36	0817	268	0837	571	0847	53,41
Más de 2 años	6	43	59	0818	170	0838	457	0848	46,73
Total	247	152	184	0819	7.484	0839	21.877	0849	35,05

(3) Complementar con la última valoración disponible de mercado del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o cuotas participativas, etc.) si el valor de los mismos se ha considerado en el momento inicial del Fondo

(4) Se refiere al valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años



CLASE 8.^a



0M2708369

TDI 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



8.05.1

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Estado agregado: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2015	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA	
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN	

Ratios de mensajería (1) (%)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario inicial						
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación saldos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación saldos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación saldos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación saldos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación saldos (D)
Participaciones hipotecarias	0,62	0,68	0,00	0,90	0,61	0,22	0,00	0,40	0,00	0,58	0,00	0,00	0,58	0,00	0,00
Cerificados de transmisión de hipotecas	0,29	0,69	0,00	0,96	0,70	0,23	0,00	0,41	0,00	0,60	0,00	0,00	0,60	0,00	0,00
Prestamos hipotecarios	0,70	0,68	0,00	0,97	0,94	0,24	0,00	0,42	0,00	0,60	0,00	0,00	0,60	0,00	0,00
Cédulas hipotecarias	0,71	0,69	0,00	0,97	0,25	0,25	0,00	0,43	0,00	0,60	0,00	0,00	0,60	0,00	0,00
Prestamos a promotores	0,72	0,69	0,00	0,96	0,26	0,26	0,00	0,44	0,00	0,60	0,00	0,00	0,60	0,00	0,00
Prestamos a PYMES	0,73	0,69	0,00	0,96	0,27	0,27	0,00	0,45	0,00	0,60	0,00	0,00	0,60	0,00	0,00
Prestamos a empresas	0,74	0,69	0,00	0,96	0,28	0,28	0,00	0,46	0,00	0,60	0,00	0,00	0,60	0,00	0,00
Prestamos Corporativos	0,75	0,69	0,00	0,96	0,29	0,29	0,00	0,47	0,00	0,60	0,00	0,00	0,60	0,00	0,00
Cédulas Territoriales	1,06	1,04	1,02	1,12	1,13	1,13	1,15	1,15	1,12	1,14	1,12	1,10	1,14	1,12	1,10
Bonos de Tesorería	0,58	0,76	0,54	0,92	0,30	0,30	0,48	0,48	0,48	0,67	0,48	1,00	0,67	0,48	1,00
Deuda subordinada	0,59	0,77	0,55	0,93	0,32	0,32	0,49	0,49	0,49	0,68	0,49	1,00	0,68	0,49	1,00
Creditos AA:PP	0,60	0,78	0,56	0,94	0,33	0,33	0,51	0,51	0,51	0,69	0,51	1,00	0,69	0,51	1,00
Prestamos Consumo	0,61	0,79	0,58	0,95	0,34	0,34	0,52	0,52	0,52	0,70	0,52	1,00	0,70	0,52	1,00
Prestamos acaudación	0,62	0,80	0,59	0,96	0,35	0,35	0,53	0,53	0,53	0,71	0,53	1,00	0,71	0,53	1,00
Cuentas de ahorro	0,63	0,81	0,60	0,97	0,36	0,36	0,54	0,54	0,54	0,72	0,54	1,00	0,72	0,54	1,00
Derechos de crédito futuro	0,64	0,82	0,61	0,98	0,37	0,37	0,55	0,55	0,55	0,73	0,55	1,00	0,73	0,55	1,00
Bonos de titulización	0,65	0,83	0,62	0,99	0,38	0,38	0,56	0,56	0,56	0,74	0,56	1,00	0,74	0,56	1,00
Otros	0,67	0,85	0,63	1,01	0,39	0,39	0,57	0,57	0,57	0,75	0,57	1,00	0,75	0,57	1,00

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo de Titulización de Activos y se expresan en términos porcentuales.
 (2) Determinados por el cociente entre el principal de los activos clasificados como saldos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente de la información, y el principal pendiente de la información a la fecha de presentación de la información. La clasificación como saldos se realiza con arreglo a lo previsto en las Normas IFRS 7.
 (3) Determinados por el cociente entre el importe de los activos clasificados como saldos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente de la información, y el principal pendiente de la información a la fecha de presentación de la información. Se considera la denominación de los activos clasificados como saldos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente de la información a la fecha de presentación de la información. Se considera la denominación de los activos clasificados como saldos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente de la información a la fecha de presentación de la información.
 (4) Determinados por el cociente entre el importe de los activos clasificados como saldos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente de la información a la fecha de presentación de la información. Se considera la denominación de los activos clasificados como saldos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente de la información a la fecha de presentación de la información.



CLASE 8.^a



OM2708370

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		\$ 0,01
Denominación del escipiamiento:		
Estados agregados: No		
Período: 2º semestre		
Ejercicio: 2015		
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 consignan en miles de euros)

Vista relativa de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación inicial 08/10/2003		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Principal pendiente
Interior a 1 año	1.300	299	1310	1320	248	1330	1340	1350	0
Entre 1 y 2 años	1.301	280	1311	1321	315	1331	1341	1351	0
Entre 2 y 3 años	1.302	268	1312	1322	289	1332	1342	1352	0
Entre 3 y 5 años	1.303	566	1313	1323	560	1333	1343	1353	0
Entre 5 y 10 años	1.304	1.542	1314	1324	1.459	1334	1344	1354	28.484
Superior a 10 años	1.305	974	1315	1325	1.394	1335	1345	1355	571.516
Total	1.306	3.889	1316	1326	4.273	1336	1346	1356	600.000
Vista relativa media ponderada (años)	1.307	9,63	1317	1327	9,67	1337	1347	1357	18,98

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 08/10/2003	
Antigüedad media ponderada	0,650	14,55	0,652	13,90	0,634	2,96



CLASE 8.^a



OM2708371



\$ 05.2

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

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

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: No

Periodo: 2^o Semestre

Ejercicio: 2015

Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF

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 solicite el valor unitario)

CUADRO A

Serie (2)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario inicial 08/10/2003			
	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Principial pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Principial pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Principial pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Principial pendiente
ES0338450002	Serie A	5.772	102.871	2,37	5.772	119.840	3,06	5.772	577.200	5,52	577.200	5,52
ES0338450010	Serie B	153	5.719	2,37	153	6.563	3,06	153	15.300	9,21	15.300	9,21
ES0338450029	Serie C	36	1.346	2,37	36	1.566	3,06	36	3.600	9,21	3.600	9,21
ES0338450036	Serie D	39	1.458	2,37	39	1.696	3,06	39	3.900	9,21	3.900	9,21
Total		6.000	111.934	2,37	6.000	129.769	3,06	6.000	600.000	6,000	600.000	6,000

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

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



CLASE 8.^a



OM2708372



5.05.2

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del instrumento:
 Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º semestre
 Ejercicio: 2015
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AUF

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 indique el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses				Principal pendiente			Corrección de valor por reparación de pérdidas	
						Días de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal Impagado	Total pendiente		
ES0338450022	Serie A	NS	EURIBOR 3 m	5970	9690	0,19	360	66	5993	5997	0	102.871	9995	102.906
ES0338450019	Serie B	S	EURIBOR 3 m	0,60	0,55	360	66	6	0	0	0	5.719	0	5.725
ES0338450028	Serie C	S	EURIBOR 3 m	1,20	1,15	360	66	3	0	0	0	1.346	0	1.349
ES0338450036	Serie D	S	EURIBOR 3 m	3,75	3,70	360	66	10	0	0	0	1.458	0	1.465
Total							9028	54	9105	0	111.394	9995	111.449	9227

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá indicar el grado de subordenación de la serie (S=Subordinada; NS=No subordinada).
 (3) El índice de referencia que se indique deberá ser el índice de referencia que se indique en el momento de la emisión de los valores.
 (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.



CLASE 8.^a



0M2708373



TD A 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

§.05.2	
Denominación del Fondo: TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.	
Ejercicio: 2015	
Periodo: 2º semestre	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF	

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	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			
			Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (5)	Pagos acumulados (6)	Pagos del período (7)	Pagos acumulados (8)	
			7300	7310	7320	7340	7350	7360	7370
ES0338450002	Serie A	25-07-2035	16.970	474.311	311	81.424	457.361	671	81.113
ES0338450010	Serie B	25-07-2035	943	9.591	40	4.315	8.633	64	3.975
ES0338450028	Serie C	25-07-2035	222	2.255	18	1.152	2.033	25	1.134
ES0338450036	Serie D	25-07-2035	240	2.442	61	2.211	2.202	75	2.150
TOTAL			7305	498.609	430	89.102	470.234	7365	85.372

(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) Entendiendo 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



CLASE 8ª



OM2708374



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3.082
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T. Estados agregados: No Periodo: 2º semestre Ejercicio: 2015 Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF
INFORMACION RELATIVA A LOS PAÍSES EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia		Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		Situación inicial
		3310	3318		Situación actual	Situación anual cierre anterior	
ES0138450002	Serie A	10-07-2015	3310	MDY	A2	A2	3370
ES0138450002	Serie A	25-12-2015	3318	GYP	AA-	AA	AAA
ES0138450010	Serie B	10-07-2015	3318	MDY	Baa1	Ba1	AA
ES0138450010	Serie B	22-12-2015	3318	GYP	BBB+	BBB	A
ES0138450028	Serie C	10-07-2015	3318	MDY	Baa3	Baa3	Baa3
ES0138450028	Serie C	11-07-2013	3318	GYP	BB+	BB+	BBB
ES0138450036	Serie D	10-07-2015	3318	MDY	Ba1	Ba1	Ba1
ES0138450036	Serie D	31-10-2014	3318	GYP	B	B	BB

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se referirá 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, GYP para Hoopes, SYP para Standard & Poors, FCH para Fitch, DERO para Dornitron Bond Rating Service -



CLASE 8.^a



0M2708375



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

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

Denominación del comparativo:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
1. Importe del Fondo de Reserva	4.200	4.200
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	3,92	3,35
3. Exceso de spread (%) (1)	1,10	1,21
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	SI	SI
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	NO	NO
6. Otras permutas financieras (S/N)	NO	NO
7. Importe disponible de la línea de liquidez (2)	D	D
8. Subordinación de series (S/N)	SI	SI
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	92,35	92,35
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1150	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	1160	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	D	D
13. Otras (S/N) (4)	NO	NO

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados pesados 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 incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
Permutas financieras de tipos de intereses	0210	Banco Santander
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	N/A
Otras permutas financieras	0230	N/A
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240	N/A
Entidad Avalista	0250	N/A
Contraparte del derivado de crédito	0260	N/A

(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)

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



0M2708376

Serie	7.60	7.65	7.65	7.65	7.65	7.65	7.65	Apartado II.11.2
Serie C ES0338450028	0595	0525	0546	0556				Apartado V.4.2.
Diferencial por el pago de intereses: serie (5)								
Serie C ES0338450028	10,00	0,85	0,85	0,85				Apartado V.4.2.
Serie C ES0338450028	13,00	0,85	0,85	0,85				Apartado V.4.2.
Serie D ES0338450036	10,00	0,85	0,85	0,85				Apartado V.4.2.
Serie D ES0338450036	12,00	0,85	0,85	0,85				Apartado V.4.2.
Serie B ES0338450010	16,00	0,85	0,85	0,85				Apartado V.4.2.
Serie B ES0338450010	19,00	0,85	0,85	0,85				Apartado V.4.2.
No Reducción del Fondo de Reserva (5)	0512	0539	3,77	0562	3,63	0572		Apartado V.3.4.
OTROS TRIGGERS (5)		0523			0553			
N/A	0513							0573

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

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

(6) Si en el folio y escritura de constitución del Fondo se 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.

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06
(Expresados en miles de euros)




CLASE 8.ª
RENTAS FINANCIERAS



0M2708377

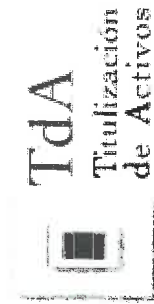


ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.06
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: 2015
NOTAS EXPLICATIVAS

INFORME DE AUDITOR
N/A

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



0M2708378

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: 2,93%
- Tasa de Fallidos: 0,29%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 2,97%

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



CLASE 8.^a



0M2708379

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

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.



CLASE 8.^a



0M2708380

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

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.^a



0M2708381

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

- Riesgo de concentración

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

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

- Riesgo de crédito

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

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 2,97%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/01/2019, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.



CLASE 8.^a



0M2708382

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

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

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

TDA IBERCAJA 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2015

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	107.103.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	107.254.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	492.746.000
4. Vida residual (meses):	108
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (3))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,81%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,03%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,65%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	628.000
10. Tipo medio cartera:	1,41%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,03%



CLASE 8.^a



0M2708383

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338450002	102.871.000	18.000
b) ES0338450010	5.719.000	37.000
c) ES0338450028	1.346.000	37.000
d) ES0338450036	1.458.000	37.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338450002		18,00%
b) ES0338450010		37,00%
c) ES0338450028		37,00%
d) ES0338450036		37,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		54.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0338450002		0,187%
b) ES0338450010		0,547%
c) ES0338450028		1,147%
d) ES0338450036		3,697%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de</u>	<u>Intereses</u>
	<u>principal</u>	
a) ES0338450002	16.970.000	311.000
b) ES0338450010	943.000	40.000
c) ES0338450028	222.000	18.000
d) ES0338450036	240.000	61.000



CLASE 8.^a



0M2708384

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

III. LIQUIDEZ				
1. Saldo de la cuenta de Tesorería:				0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:				8.332.000
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 2015				305.000
VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN				
1. Gastos producidos 2015				39.000
2. Variación 2015				-11,36%
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	Aa2 (sf)	Aaa (sf)
ES0338450002	Serie A	SYP	AA- (sf)	AAA (sf)
ES0338450010	Serie B	MDY	Baa1 (sf)	A2 (sf)
ES0338450010	Serie B	SYP	BBB+ (sf)	A (sf)
ES0338450028	Serie C	MDY	Baa3 (sf)	Baa2 (sf)
ES0338450028	Serie C	SYP	BB+ (sf)	BBB (sf)
ES0338450036	Serie D	MDY	Ba1 (sf)	Ba1 (sf)
ES0338450036	Serie D	SYP	B (sf)	BB (sf)



CLASE 8.^a



0M2708385

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	106.552.000	SERIE A	102.871.000
		SERIE B	5.719.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	701.000	SERIE C	1.346.000
		SERIE D	1.458.000
TOTAL:	107.253.000	TOTAL:	111.394.000

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

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:	2,97%
- Tasa de Fallidos:	0,30%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	3,57%

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

[1] Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyos préstamos tengan un retraso en el pago igual o superior a 12 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.



0M2708386

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

TDA IBERCAJA 1, FTA								
<i>Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada</i>								
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%



0M2708387

CLASE 8ª

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

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%
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%



0M2708388

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

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%
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%



0M2708389

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

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%
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%
01-15	3,26%	-57,35%	4,43%	17,86%	2,92%	6,73%	2,46%	-2,38%
02-15	2,27%	-30,37%	4,39%	-0,84%	3,16%	8,28%	2,41%	-2,24%
03-15	2,69%	18,45%	2,71%	-38,24%	3,20%	1,16%	2,43%	0,84%
04-15	1,68%	-37,54%	2,19%	-19,22%	3,28%	2,74%	2,41%	-0,90%
05-15	2,95%	75,72%	2,41%	10,19%	3,37%	2,68%	2,52%	4,85%
06-15	2,15%	-26,90%	2,24%	-7,32%	2,44%	-27,60%	2,52%	-0,18%
07-15	2,06%	-4,22%	2,37%	5,86%	2,24%	-8,08%	2,52%	-0,05%
08-15	2,63%	27,47%	2,26%	-4,62%	2,30%	2,62%	2,66%	5,87%
09-15	2,79%	6,06%	2,47%	9,24%	2,32%	0,55%	2,69%	0,89%
10-15	1,85%	-33,81%	2,40%	-2,69%	2,35%	1,42%	2,75%	2,21%
11-15	4,77%	158,32%	3,10%	29,23%	2,63%	12,21%	2,93%	6,49%
12-15	8,86%	85,65%	5,12%	65,16%	3,72%	41,36%	2,97%	1,61%



0M2708390

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

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

Bono-A								
TAA								
		5,00%			2,97%			10,00%
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto		
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €		
26/04/2016	826,96 €	3,79 €	741,17 €	3,79 €	1.044,63 €	3,79 €		
26/07/2016	797,21 €	3,61 €	719,43 €	3,62 €	990,69 €	3,56 €		
26/10/2016	765,66 €	3,47 €	695,45 €	3,50 €	936,67 €	3,37 €		
26/01/2017	737,23 €	3,29 €	674,20 €	3,35 €	887,28 €	3,16 €		
26/04/2017	710,76 €	3,06 €	654,58 €	3,13 €	841,25 €	2,90 €		
26/07/2017	686,37 €	2,94 €	636,73 €	3,01 €	798,53 €	2,74 €		
26/10/2017	659,95 €	2,81 €	616,43 €	2,90 €	755,28 €	2,59 €		
26/01/2018	633,29 €	2,67 €	595,52 €	2,77 €	713,15 €	2,42 €		
26/04/2018	607,58 €	2,47 €	575,21 €	2,57 €	10.067,85 €	2,21 €		
26/07/2018	586,38 €	2,36 €	558,22 €	2,48 €	0,00 €	0,00 €		
26/10/2018	10.024,94 €	2,25 €	537,43 €	2,38 €	0,00 €	0,00 €		
26/01/2019	0,00 €	0,00 €	10.030,96 €	2,26 €	0,00 €	0,00 €		
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	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 €		



0M2708391

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

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 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	17.035,33 €	17.035,33 €	17.035,33 €	17.035,33 €	17.035,33 €	17.035,33 €



0M2708392

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

Bono-B						
TAA						
5,00%		2,97%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/04/2016	1.734,47 €	40,46 €	1.554,52 €	40,46 €	2.191,01 €	40,46 €
26/07/2016	1.672,07 €	38,50 €	1.508,92 €	38,70 €	2.077,87 €	37,98 €
26/10/2016	1.605,90 €	37,01 €	1.458,63 €	37,40 €	1.964,57 €	36,02 €
26/01/2017	1.546,26 €	35,17 €	1.414,06 €	35,73 €	1.860,97 €	33,77 €
26/04/2017	1.490,75 €	32,67 €	1.372,92 €	33,37 €	1.764,43 €	30,95 €
26/07/2017	1.439,58 €	31,35 €	1.335,47 €	32,18 €	1.674,84 €	29,30 €
26/10/2017	1.384,17 €	30,04 €	1.292,91 €	31,01 €	1.584,12 €	27,70 €
26/01/2018	1.328,26 €	28,46 €	1.249,03 €	29,53 €	1.495,75 €	25,89 €
26/04/2018	1.274,34 €	26,35 €	1.206,44 €	27,49 €	21.116,29 €	23,65 €
26/07/2018	1.227,78 €	25,20 €	1.170,81 €	26,43 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2018	21.026,27 €	24,07 €	1.127,20 €	25,38 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2019	0,00 €	0,00 €	21.038,94 €	24,09 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	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 €



0M2708393

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

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 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	35.729,85 €	35.729,85 €	35.729,85 €	35.729,85 €	35.729,85 €	35.729,85 €



0M2708394

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

Bono-C						
TAA						
5,00%		2,97%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/04/2016	1.734,49 €	94,65 €	1.554,54 €	94,65 €	2.191,02 €	94,65 €
26/07/2016	1.672,07 €	90,06 €	1.508,92 €	90,53 €	2.077,87 €	88,85 €
26/10/2016	1.605,90 €	86,57 €	1.458,62 €	87,49 €	1.964,57 €	84,26 €
26/01/2017	1.546,26 €	82,27 €	1.414,06 €	83,58 €	1.860,97 €	79,00 €
26/04/2017	1.490,75 €	78,43 €	1.372,92 €	78,06 €	1.764,43 €	72,40 €
26/07/2017	1.439,58 €	73,33 €	1.335,47 €	75,29 €	1.674,84 €	68,54 €
26/10/2017	1.384,17 €	70,28 €	1.292,91 €	72,54 €	1.584,12 €	64,80 €
26/01/2018	1.328,26 €	66,57 €	1.249,03 €	69,08 €	1.495,75 €	60,56 €
26/04/2018	1.274,34 €	61,64 €	1.206,44 €	64,30 €	21.116,28 €	55,32 €
26/07/2018	1.227,78 €	58,95 €	1.170,81 €	61,82 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2018	21.026,25 €	56,31 €	1.127,20 €	59,37 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2019	0,00 €	0,00 €	21.038,93 €	56,35 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	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 €



CLASE 8.^a



0M2708395

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

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 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	35.729,85 €	35.729,85 €	35.729,85 €	35.729,85 €	35.729,85 €	35.729,85 €



OM2708396

CLASE 8ª
TRIBUTOS Y DEPENDIENTES DE LOS TRIBUTOS

TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

Bono-D						
TAA						
5,00%		2,97%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/04/2016	1.734,46 €	324,96 €	1.554,51 €	324,96 €	2.191,00 €	324,96 €
26/07/2016	1.672,08 €	309,19 €	1.508,92 €	310,82 €	2.077,87 €	305,03 €
26/10/2016	1.605,90 €	297,21 €	1.458,63 €	300,36 €	1.964,57 €	289,28 €
26/01/2017	1.546,26 €	282,44 €	1.414,06 €	286,95 €	1.860,97 €	271,22 €
26/04/2017	1.490,75 €	262,39 €	1.372,92 €	267,99 €	1.764,43 €	248,58 €
26/07/2017	1.439,58 €	251,75 €	1.335,47 €	258,49 €	1.674,84 €	235,30 €
26/10/2017	1.384,17 €	241,28 €	1.292,91 €	249,05 €	1.584,12 €	222,48 €
26/01/2018	1.328,26 €	228,55 €	1.249,03 €	237,16 €	1.495,75 €	207,92 €
26/04/2018	1.274,34 €	211,64 €	1.206,44 €	220,77 €	21.116,30 €	189,94 €
26/07/2018	1.227,78 €	202,40 €	1.170,81 €	212,25 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2018	21.026,27 €	193,33 €	1.127,20 €	203,82 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2019	0,00 €	0,00 €	21.038,95 €	193,45 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	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 €



CLASE 8.^a



0M2708397

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

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 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	35.729,85 €	35.729,85 €	35.729,85 €	35.729,85 €	35.729,85 €	35.729,85 €



CLASE 8.ª
CORRESPONDIENTE



0M2708398

**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015**

S05.5

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



0M2708399

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		8.05.5
Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Ejercicio: 2015		
Ejercicio: 2015		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CERRADOS Y PASIVOS
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Distribución geográfica de activos financieros	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 08/10/2013	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Andalucía	31	1.135	36	1.302	66	4.494
Aragón	953	0.427	1.034	0.479	2.446	135.054
Asurias	18	0.428	18	0.480	38	2.436
Baleares	19	0.429	20	0.461	36	3.659
Canarias	24	0.430	25	0.462	49	4.376
Cantabria	17	0.431	20	0.463	39	3.044
Castilla-La Mancha	96	0.432	102	0.464	213	15.003
Castilla-La Mancha	256	0.433	295	0.465	653	36.648
Castilla-La Mancha	590	0.434	549	0.466	1.303	96.789
Castilla-La Mancha	0	0.435	0	0.467	0	0
Castilla-La Mancha	20	0.436	20	0.468	39	2.760
Castilla-La Mancha	28	0.437	30	0.469	53	4.340
Castilla-La Mancha	1.236	0.438	1.323	0.470	3.233	208.048
Castilla-La Mancha	0	0.439	0	0.471	0	0
Castilla-La Mancha	11	0.440	13	0.462	20	1.128
Castilla-La Mancha	56	0.441	63	0.463	147	10.095
Castilla-La Mancha	131	0.442	152	0.464	305	17.011
Castilla-La Mancha	479	0.443	523	0.465	1.199	64.911
Castilla-La Mancha	0	0.444	0	0.466	2	167
Castilla-La Mancha	3.869	0.445	4.273	0.467	9.663	600.091
Castilla-La Mancha	0	0.446	0	0.468	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.447	0	0.469	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.448	0	0.470	0	0
Castilla-La Mancha	3.869	0.449	4.273	0.471	9.663	600.091
Castilla-La Mancha	0	0.450	0	0.472	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.451	0	0.473	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.452	0	0.474	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.453	0	0.475	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.454	0	0.476	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.455	0	0.477	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.456	0	0.478	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.457	0	0.479	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.458	0	0.480	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.459	0	0.481	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.460	0	0.482	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.461	0	0.483	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.462	0	0.484	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.463	0	0.485	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.464	0	0.486	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.465	0	0.487	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.466	0	0.488	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.467	0	0.489	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.468	0	0.490	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.469	0	0.491	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.470	0	0.492	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.471	0	0.493	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.472	0	0.494	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.473	0	0.495	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.474	0	0.496	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.475	0	0.497	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.476	0	0.498	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.477	0	0.499	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.478	0	0.500	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.479	0	0.501	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.480	0	0.502	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.481	0	0.503	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.482	0	0.504	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.483	0	0.505	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.484	0	0.506	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.485	0	0.507	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.486	0	0.508	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.487	0	0.509	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.488	0	0.510	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.489	0	0.511	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.490	0	0.512	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.491	0	0.513	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.492	0	0.514	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.493	0	0.515	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.494	0	0.516	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.495	0	0.517	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.496	0	0.518	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.497	0	0.519	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.498	0	0.520	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.499	0	0.521	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.500	0	0.522	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.501	0	0.523	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.502	0	0.524	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.503	0	0.525	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.504	0	0.526	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.505	0	0.527	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.506	0	0.528	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.507	0	0.529	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.508	0	0.530	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.509	0	0.531	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.510	0	0.532	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.511	0	0.533	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.512	0	0.534	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.513	0	0.535	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.514	0	0.536	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.515	0	0.537	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.516	0	0.538	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.517	0	0.539	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.518	0	0.540	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.519	0	0.541	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.520	0	0.542	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.521	0	0.543	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.522	0	0.544	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.523	0	0.545	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.524	0	0.546	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.525	0	0.547	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.526	0	0.548	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.527	0	0.549	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.528	0	0.550	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.529	0	0.551	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.530	0	0.552	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.531	0	0.553	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.532	0	0.554	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.533	0	0.555	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.534	0	0.556	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.535	0	0.557	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.536	0	0.558	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.537	0	0.559	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.538	0	0.560	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.539	0	0.561	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.540	0	0.562	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.541	0	0.563	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.542	0	0.564	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.543	0	0.565	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.544	0	0.566	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.545	0	0.567	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.546	0	0.568	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.547	0	0.569	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.548	0	0.570	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.549	0	0.571	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.550	0	0.572	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.551	0	0.573	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.552	0	0.574	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.553	0	0.575	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.554	0	0.576	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.555	0	0.577	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.556	0	0.578	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.557	0	0.579	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.558	0	0.580	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.559	0	0.581	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.560	0	0.582	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.561	0	0.583	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.562	0	0.584	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.563	0	0.585	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.564	0	0.586	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.565	0	0.587	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.566	0	0.588	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.567	0	0.589	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.568	0	0.590	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.569	0	0.591	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.570	0	0.592	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.571	0	0.593	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.572	0	0.594	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.573	0	0.595	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.574	0	0.596	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.575	0	0.597	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.576	0	0.598	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.577	0	0.599	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.578	0	0.600	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.579	0	0.601	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.580	0	0.602	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.581	0	0.603	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.582	0	0.604	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.583	0	0.605	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.584	0	0.606	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.585	0	0.607	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.586	0	0.608	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.587	0	0.609	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.588	0	0.610	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.589	0	0.611	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.590	0	0.612	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.591	0	0.613	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.592	0	0.614	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.593	0	0.615	0	0
Castilla-La Mancha	0	0.594	0	0.616	0	0

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	\$ 055
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartiment: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estado agregado: NO Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

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

Divisa/Activo titulizado	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 08/10/2003	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisas (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisas (1)
EUR - EUR	3.889	107.254	4.273	125.444	9.863	600.000
EEUU Dólar - USD	0	0	0	0	0	0
Japón Yen - JPY	0	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra - GBP	0	0	0	0	0	0
OTROS	0	0	0	0	0	0
TOTAL	3.889	107.254	4.273	125.444	9.863	600.000

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



0M2708400

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

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

Denominación del comparatario:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Trimestre

Ejercicio: 2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 08/10/2013	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
CUADRO C						
Importe pendiente activo titulados / Valor garantía (1)	1100	2.803	1120	2.875	1140	723
0% - 40%	1101	1.040	1121	1.304	1141	2.402
40% - 50%	1102	46	1122	94	1142	4.578
50% - 80%	1103	0	1123	0	1143	2.166
80% - 100%	1104	0	1124	0	1144	0
100% - 120%	1105	0	1125	0	1145	0
120% - 140%	1106	0	1126	0	1146	0
140% - 160%	1107	0	1127	0	1147	0
superior al 160%	1108	3.869	1128	4.273	1148	9.869
Total		107.254		125.445		1199
Media ponderada (%)		1119		1139		1159
		37,24		39,42		69,16

(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, expresada en porcentaje.



CLASE 8.^a



OM2708401

TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015



CLASE 8.^a
 INVERSIÓN



8,055

Denominación del Fondo: **TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**
 Denominación del cotizante:
 Denominación de la gestora: **TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.C.F.T.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2015**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEBIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D	Remanente índice del período	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado ar índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
IRPH	1400	7	1410	1420	1430
EURIBOR	3,881	107,120	121	0,16	2,67
TIPO FIJO	1	12	12	1,98	1,41
Total	1405	107,253	1415	1425	1,41

(1) La gestora deberá suministrar 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"



OM2708402

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 0,05 \$
Denominación del compromiso:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º semestre		
Ejercicio: 2015		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		

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

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 08/10/2013	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	1500	584	1542	86	1534	0
1% - 1,49%	1501	1.331	1543	1.521	1535	0
1,5% - 1,95%	1502	1.259	1544	724	1536	0
2% - 2,49%	1503	692	1545	867	1537	154
2,5% - 2,99%	1504	8	1546	938	1538	25.434
3% - 3,49%	1505	1	1547	132	1539	1.386
3,5% - 3,99%	1506	2	1548	2	1540	2.303
4% - 4,49%	1507	0	1549	1	1541	4.645
4,5% - 4,99%	1508	0	1550	0	1542	1.125
5% - 5,49%	1509	0	1551	0	1543	42
5,5% - 5,99%	1510	2	1552	2	1544	12
6% - 6,49%	1511	0	1553	0	1545	25
6,5% - 6,99%	1512	0	1554	0	1546	30
7% - 7,49%	1513	0	1555	0	1547	1
7,5% - 7,99%	1514	0	1556	0	1548	0
8% - 8,49%	1515	0	1557	0	1549	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1558	0	1550	0
9% - 9,49%	1517	0	1559	0	1551	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	0	1552	0
Superior al 10%	1519	0	1561	0	1553	0
Total	1520	3.889	1562	4.273	1564	9.069
Total						600.001
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)		1,41		1,76		3,86
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)		0,31		0,55		2,41



OM2708403

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015



CLASE 8.ª



0M2708404



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

\$ 05.5
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la póliza: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2015
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CIADRO F Concentración Diez primeros valores/entidades con más concentración Sector: (1)	situación actual 31/12/2015 CNAE (2)		situación cierre anual anterior 31/12/2014 CNAE (2)		situación inicial 08/10/2003 CNAE (2)	
	Porcentaje 2010	2015	Porcentaje 2010	2014	Porcentaje 2003	2010
(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración	1,07	0,96	0,32	0,32	0,32	0,32
(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación						

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015



CLASE 8.^a



8.05.5
Denominación del Fondo: TDI 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: 2. ^o semestre Ejercicio: 2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS
 (Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2015				Situación inicial 08/10/2015			
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en euros	
	Divisa	€	€	€	Divisa	€	€	€
Euro - EUR	3060	111.384	3110	111.384	3230	600.000	3291	600.000
Euro Dólar - USD	3070	0	3120	0	3240	0	3290	0
Japón Yen - JPY	3080	0	3130	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3090	0	3140	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0	3150	0	3270	0	3290	0
Total	3060	111.384	3160	111.384	3230	6.000	3300	600.000



OM2708405

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. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 90 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0M2708316 al 0M2708405, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

30 de marzo de 2016

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero