

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

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



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 2016, 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 2016, 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 2016 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 2016. 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.



Pedro Collantes Morales

18 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28517
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.ª



0M5463805

TDA IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2016	31/12/2015(*)
ACTIVO NO CORRIENTE		77 349	92 345
Activos financieros a largo plazo	6	77 349	92 345
Activos titulizados		77 349	92 345
Participaciones hipotecarias		50 747	61 411
Certificados de transmisión hipotecaria		26 145	30 511
Activos dudosos - principal		457	423
Activos dudosos - intereses			
ACTIVO CORRIENTE		22 199	24 505
Activos financieros a corto plazo	6	14 725	16 170
Activos titulizados		13 610	14 921
Participaciones hipotecarias		9 579	10 761
Certificados de transmisión hipotecaria		3 873	4 023
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		8	10
Activos dudosos - principal		147	124
Activos dudosos - intereses		3	3
Otros activos financieros	6	1 115	1 249
Deudores y otras cuentas a cobrar		1 115	1 249
Ajustes por periodificaciones		-	3
Otros		-	3
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	7 474	8 332
Tesorería		7 474	8 332
TOTAL ACTIVO		99 548	116 850

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c)



CLASE 8.ª



0M5463806

TDA IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2016	31/12/2015(*)
PASIVO NO CORRIENTE		86 343	102 754
Provisiones a largo plazo			
Provisiones por margen de intermediación	9	791	1 055
		791	1 055
Pasivos financieros a largo plazo			
Obligaciones y otros valores emitidos	8	85 552	101 699
Series no subordinadas		80 814	96 485
Series subordinadas		73 590	87 962
Deudas con entidades de crédito		7 224	8 523
Préstamo subordinado		4 200	4 200
Derivados		4 200	4 200
Derivados de cobertura	10	538	1 014
		538	1 014
PASIVO CORRIENTE		14 020	15 453
Pasivos financieros a corto plazo			
Obligaciones y otros valores emitidos	8	14 010	15 444
Series no subordinadas		13 611	14 963
Intereses y gastos devengados no vencidos		13 599	14 909
Deudas con entidades de crédito		12	54
Intereses y gastos devengados no vencidos		5	8
Derivados		5	8
Derivados de cobertura	10	394	473
Otros pasivos financieros		394	473
		-	-
Ajustes por periodificaciones			
Comisiones		10	11
Comisión sociedad gestora	9	9	10
Comisión agente financiero/pagos		6	6
Otras comisiones		3	3
Otros		-	-
		1	1
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS			
Coberturas de flujos de efectivo	10	(815)	(1 359)
		(815)	(1 359)
TOTAL PASIVO		99 548	116 850

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c)



CLASE 8.^a



0M5463807

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresada en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2016	31/12/2015(*)
Intereses y rendimientos asimilados			
Activos titulizados	6.1	<u>1 143</u>	<u>1 653</u>
		1 143	1 653
Intereses y cargas asimiladas			
Obligaciones y otros valores emitidos	8.1	<u>(155)</u>	<u>(434)</u>
Deudas con entidades de crédito	8.2	(115)	(391)
Otros pasivos financieros		(32)	(43)
		(8)	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	10	(496)	(604)
MARGEN DE INTERESES		<u>492</u>	<u>615</u>
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Otros		-	-
Otros gastos de explotación			
Servicios exteriores		<u>(755)</u>	<u>(615)</u>
Servicios de profesionales independientes		(19)	(19)
Otros gastos de gestión corriente		(19)	(19)
Comisión de sociedad gestora		<u>(736)</u>	<u>(596)</u>
Comisión agente financiero/pagos		(38)	(38)
Comisión variable		(15)	(16)
Otros gastos		(678)	(533)
		(5)	(9)
Deterioro de activos financieros (neto)	6.1	-	-
Deterioro neto de activos titulizados		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)			
Dotaciones a provisiones por margen de intermediación		<u>263</u>	-
		263	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		<u>-</u>	<u>-</u>

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c).



CLASE 8.ª



0M5463808

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015(*)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(293)	140
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	438	500
Intereses cobrados de los activos titulizados	1 145	1 657
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(157)	(430)
Pagos por operaciones de derivados de negociación	(507)	(683)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(35)	(44)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(8)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(731)	(360)
Comisión sociedad gestora	(38)	(39)
Comisión agente financiero/pagos	(15)	(16)
Comisión variable	(678)	(305)
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-	2
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	-	2
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(565)	(256)
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(541)	(57)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	12 176	13 418
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	3 301	3 708
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	963	1 193
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(16 981)	(18 376)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(24)	(199)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos a Administraciones Públicas	-	(1)
Otros cobros y pagos	(24)	(198)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(858)	(116)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8 332	8 448
Efectivo equivalentes al final del periodo	7 474	8 332

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c)



CLASE 8.^a



0M5463809

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(48)	(292)
Efecto fiscal	(48)	(292)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	496	604
	(544)	(896)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-



CLASE 8.^a



OM5463810

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

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

La administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.

b) Duración del fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos titulizados 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 activos titulizados 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



OM5463811

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos de los que dispone el Fondo en cada fecha de pago para la distribución de los importes correspondientes a 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 Reinversión.
- 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 reinversión.
- 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



OM5463812

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



OM5463813

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 8) Amortización principal Bonos Serie A.
- 9) Intereses Bonos Serie B, cuando se produzca su postergación.
- 10) Intereses Bonos Serie C, cuando se produzca su postergación.
- 11) Intereses Bonos Serie D, cuando se produzca su postergación.
- 12) Amortización principal Bonos Serie B.
- 13) Amortización principal Bonos Serie C.
- 14) Amortización principal Bonos Serie D.
- 15) Dotación al Fondo de Reserva.
- 16) Pago liquidación contrato swap.
- 17) Intereses préstamo gastos iniciales.
- 18) Intereses préstamo subordinado.
- 19) Remuneración fija préstamo participativo.
- 20) Amortización principal préstamo gastos iniciales.
- 21) Amortización principal préstamo subordinado.
- 22) Amortización préstamo participativo.
- 23) Remuneración variable préstamo participativo (resultado de la diferencia positiva, si la hubiere, entre 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



OM5463814

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 una comisión cuyo desglose y criterios de determinación se presentan en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo de la memoria.

f) Administrador de los activos titulizados

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 activos titulizados.

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.
- El agente de pagos podrá renunciar en cualquier momento al desempeño de las funciones encomendadas en este contrato siempre y cuando comunique la renuncia por escrito a la Sociedad Gestora con una antelación de al menos dos meses, a la fecha de finalización prevista. Asimismo, tanto por incumplimiento del agente financiero de las obligaciones bajo este contrato, como por un descenso de sus calificaciones crediticias o por cualquier otra razón debidamente justificada, la Sociedad Gestora, podrá revocar la designación de la Entidad como agente de pagos.



CLASE 8.^a



0M5463815

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

No obstante, ni la renuncia del agente de pagos ni la revocación de su designación como tal, surtirán 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.

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

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

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



CLASE 8.ª



0M5463816

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 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 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V

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 2016. 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) 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.

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



CLASE 8.^a



OM5463817

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016 se ha publicado la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, y deroga la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las presentes cuentas anuales (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV). En la Nota 8 de esta memoria se informa de la reclasificación efectuada entre las cuentas de balance de pasivos financieros subordinados y no subordinados y en la Nota 9 de las reclasificaciones efectuadas entre las cuentas de balance de comisión variable (en pasivos corrientes) a provisión por margen de intermediación (pasivos no corrientes), no habiendo sufrido otras modificaciones significativas los criterios de contabilización ni los modelos de estados financieros públicos

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.



CLASE 8.ª



0M5463818

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados 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, salvo que proceda clasificarlos como fallidos.

Se consideran activos fallidos aquellos instrumentos de deuda y derechos de crédito vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. 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 Cuadro A que se adjunta en el Anexo al informe de gestión.



CLASE 8.^a
Instrumentos



0M5463819

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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



CLASE 8.^a



0M5463820

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.^a



OM5463821

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

Cancelación

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

h) Comisión variable

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, se registrará 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 o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance “Comisión variable”, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos 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.

Cuando la diferencia obtenida conforme al apartado anterior sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo conforme a lo previsto en el apartado anterior.



CLASE 8.^a



OM5463822

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 devengado en el periodo, distinto de esta comisión variable, a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en el periodo, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable:

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.
- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en periodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado

i) 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.

j) 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.

k) Coberturas contables

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



CLASE 8.^a



OM5463823

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 los derivados financieros de activo se toma en cuenta entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. De acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión de los bonos emitidos por el Fondo, este riesgo está mitigado al estar previsto mecanismos de actuación en el caso de que la contraparte de los derivados financieros no hiciera frente a sus obligaciones de pago, o cuando se rebajase por debajo de un determinado nivel la calificación crediticia de dicha contraparte; entre estos mecanismos se incluye la sustitución de la contraparte del derivado financiero.

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

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

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



CLASE 8.ª



OM5463824

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2016 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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



CLASE 8.^a



0M5463825

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Activos titulizados

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5463826

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

- 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%.



CLASE 8.^a



OM5463827

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (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.

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 2016 y 2015 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.



CLASE 8.^a



0M5463828

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 2016 y 2015 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Tal y como se indica en el apartado 2 b) anterior, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera, no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016 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



0M5463829

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo 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 repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciación.

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como prestamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 7 y 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las Nota 6 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015. 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 activos titulizados 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 activos titulizados que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) 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.



CLASE 8.ª



OM5463830

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 tendrían 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 activos titulizados 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 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	2016	2015
Activos titulizados	90 959	107 266
Otros activos financieros	1 115	1 249
Total Riesgo	92 074	108 515

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2016		Total
No corriente	Corriente		
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	50 547	9 579	60 326
Certificados de transmisión hipotecaria	26 145	3 873	30 018
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	8	8
Activos dudoso - principal	457	147	604
Activos dudoso - intereses	-	3	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Otros activos financieros	-	1 115	1 115
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1 115	1 115
	77 349	14 725	92 074



CLASE 8.ª



0M5463831

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	61 411	10 761	72 172
Certificados de transmisión hipotecaria	30 511	4 023	34 534
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	10	10
Activos dudosos - principal	423	124	547
Activos dudosos - intereses	-	3	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Otros activos financieros		1 249	1 249
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1 249	1 249
	92 345	16 170	108 515

6.1 Activos titulizados

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 las Cédulas Hipotecarias, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.



CLASE 8.^a



OM5463832

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de las Cédulas Hipotecarias.

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	72 172	-	(11 846)	60 326
Certificados de transmisión hipotecaria	34 534	-	(4 516)	30 018
Activos dudosos - principal	547	57	-	604
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1 138	(1 138)	-
Intereses vencidos e impagados	10	-	(2)	8
Activos dudosos - intereses	3	-	-	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
	107 266	1 195	(17 502)	90 959

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	85 523	-	(13 351)	72 172
Certificados de transmisión hipotecaria	39 117	-	(4 583)	34 534
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1 641	(1 641)	-
Intereses vencidos e impagados	18	-	(8)	10
Activos dudosos - principal	803	-	(256)	547
Activos dudosos - intereses	-	3	-	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
	125 461	1 644	(19 839)	107 266

Ni durante el ejercicio 2016 ni durante el ejercicio 2015, han sido clasificados activos titulizados como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2016 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,59% (2015: 3,55%) y de los certificados de transmisión de hipoteca de 3,22% (2015: 2,78%).



CLASE 8.^a



0M5463833

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de interés medio de la cartera de activos titulizados ascendía al 1,14% (2015: 1,40%), encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior a 0,17% (2015: 0,30%) y un tipo de interés máximo del 5,75% (2015: 5,75%).

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 1.143 miles de euros (2015: 1.653 miles de euros), de los que 8 miles de euros (2015: 10 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance a 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen pérdidas por deterioro originados por el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se han imputado importe alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionadas con los activos deteriorados.

A 31 de diciembre de 2016, el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es superior o igual a su valor en libros, y por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro, es de 8.392 miles de euros y el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es inferior a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 0 miles de euros.

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2016 ha ascendido a 5 miles de euros (2015: 11 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2016 ni al 31 de diciembre de 2015 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimiento de los “Activos titulizados” al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2016							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 a 2026	Resto	Total
Activos titulizados	13 599	10 901	10 012	9 201	8 479	29 795	8 961	90. 948
	13 599	10 901	10 012	9 201	8 479	29 795	8 961	90 948



CLASE 8.^a



0M5463834

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros							
	2015						Resto	Total
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025		
Activos titulizados	14 908	12 042	11 013	10 124	9 351	35 155	14 660	107 253
	14 908	12 042	11 013	10 124	9 351	35 155	14 660	107 253

6.2. Otros activos financieros - Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los activos titulizados 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 2016, se han percibido durante el mes de enero de 2017 un importe de 1.115 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2015, este apartado incluía un importe de 1.249 miles de euros, los cuales fueron cobrados durante el mes de enero de 2016.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Cuenta de tesorería	-	-
Cuenta de reinversión	7 474	8 332
	7 474	8 332

- 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.

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 2016 y 2015, esta cuenta corriente no ha devengado intereses.

- 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.



CLASE 8.^a



0M5463835

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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. Al 31 de diciembre de 2016 se mantiene la cuenta de reinversión con Société Générale, Sucursal en España.

La cuenta de reinversión remunera al Eonia diario más un margen del 0,06% (6 puntos básicos), liquidando intereses por meses naturales.

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 2016 y 2015 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 los ejercicios 2016 y 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 2015	4 200	4 200	8 332
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.01.16	4 200	4 200	4 534
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.04.16	4 200	4 200	4 474
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.07.16	4 200	4 200	4 418
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.10.16	4 200	4 200	4 384
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4 200	4 200	7 474



CLASE 8.ª



0M5463836

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 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	<u>4 200</u>	<u>4 200</u>	<u>8 332</u>

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2016		Total
No corriente	Corriente		
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	73 590	13 599	87 189
Series subordinadas	7 224	-	7 224
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	12	12
	<u>80 814</u>	<u>13 611</u>	<u>94 425</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4 200	-	4 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	5	5
	<u>4 200</u>	<u>6</u>	<u>4 205</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	538	394	932
	<u>538</u>	<u>394</u>	<u>932</u>



CLASE 8.^a



OM5463837

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2015		Total
No corriente	Corriente		
Obligaciones y otros valores emitidos			
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

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro E) del Anexo de la memoria. Los importes se referirán a los importes no descontados sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones y amortizaciones anticipadas, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió el 8 de octubre de 2003 a la emisión de Bonos de Titulización 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.



CLASE 8.^a



OM5463838

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

En los ejercicios 2016 y 2015, la amortización de los Bonos Serie A ha ascendido a un importe de 15.681 miles de euros y de 16.969 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 2016 y 2015 la amortización de los Bonos Serie B ha ascendido a un importe de 872 miles de euros y de 944 miles de euros, respectivamente.

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

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 2016 y 2015 la amortización de los Bonos Serie C ha ascendido a un importe de 205 miles de euros y de 222 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 2016 y 2015 la amortización de los Bonos Serie D ha ascendido a un importe de 222 miles de euros y de 240 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M5463839

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	102 871	8 523
Amortización	(15 682)	(1 300)
Saldo final	87 189	7 223

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

(*) Hasta el ejercicio 2015, se entiende como serie no subordinada aquella que en la fecha de la declaración se encuentre, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos, mientras que en 2016, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV, se consideran series no subordinadas aquellas que, en la fecha de constitución del Fondo, se encontrasen, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos. Tal y como se indica en la nota 2. c), la información correspondiente al ejercicio 2015, ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos para recoger, entre otros, este cambio de criterio, que supone una reclasificación entre dos epígrafes del balance. En el caso del Fondo, no ha sido necesario realizar ninguna reclasificación.



CLASE 8.ª



0M5463840

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

- a) Cuando, de acuerdo con lo previsto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992 y el apartado III.10 del Folleto de Emisión, el importe de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca pendiente de amortización sea inferior al 10% del inicial.
- b) Cuando, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajeno al desenvolvimiento propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo requerido por el artículo 5.6 de la Ley 19/1992.



CLASE 8.^a



0M5463841

TDI 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.

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 115 miles de euros (2015: 391 miles de euros), de los que 12 miles de euros (2015: 54 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores emitidos” del balance.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2016 y 2015 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2016	2015
Serie A	0,00%	0,19%
Clase B	0,29%	0,55%
Clase C	0,89%	1,15%
Clase D	3,44%	3,70%

Desde la Fecha de Fijación del 22 de abril de 2016, y en cada Fecha de Fijación posterior hasta el final del periodo de devengo de intereses que finaliza el 26 de abril de 2017, la Sociedad Gestora ha estado fijando en el 0,000% el tipo de interés nominal aplicable a los Bonos de la Serie A cuando este resultaba ser un valor negativo, ya que el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la calificación crediticia (rating) se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).



CLASE 8.^a



0M5463842

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

Tipo de interés anual: 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

Finalidad: Dotar el Fondo de Reserva.

Amortización: 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.

- Préstamo para Gastos Iniciales

Tipo de interés anual: Devenga un interés igual al Euribor a tres meses más un margen del 1%.

Finalidad: Estaba destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo. La amortización del Préstamo para Gastos Iniciales se realizó en 20 cuotas consecutivas e iguales pagaderas en cada fecha de pago.

Amortización: Se encuentra totalmente amortizado en los ejercicios 2016 y 2015.

- Préstamo Subordinado

Tipo de interés anual: Devenga un interés igual al Euribor a tres meses más un margen del 1,25%.

Finalidad: 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.

Amortización: Se realizó por el total de recursos disponibles en ese punto de la Prelación de Pagos para cada Fecha de Pago. Se encuentra totalmente amortizado en los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.^a



OM5463843

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

9.1 Liquidaciones de Cobro y pagos

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2016 y 2015 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	12 042	13 416
Cobros por amortizaciones anticipadas	3 301	3 708
Cobros por intereses ordinarios	1 052	1 524
Cobros por intereses previamente impagados	94	133
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	963	1 193
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	15 681	16 970
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	872	943
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	204	222
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	223	240
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	71	311
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	23	40
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	13	18
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	50	61
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	35	44
Otros pagos del período (SWAP)	507	683



CLASE 8.ª



0M5463844

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2016			
	26/01/2016	26/04/2016	26/07/2016	26/10/2016
Pagos por amortización ordinaria serie A	4 543	3 855	3 777	3 507
Pagos por amortización ordinaria serie B	253	214	210	195
Pagos por amortización ordinaria serie C	59	50	49	46
Pagos por amortización ordinaria serie D	64	55	54	50
Pagos por intereses ordinarios serie A	49	22	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	8	6	5	4
Pagos por intereses ordinarios serie C	4	3	3	3
Pagos por intereses ordinarios serie D	14	13	12	11
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	10	9	8	8
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	125	130	129	124



CLASE 8.^a



0M5463845

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

9.2. 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	2016	2015
Tipo de interés medio de la cartera	3,97%	1,14%	1,40%
Tasa de amortización anticipada (PH's/CTH's)	10,00%	3,59%/3,22%	3,55%/2,78%
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%	0,72%/0,55%	0,62%/0,29%
Loan to value medio	69,35%	35,04%	37,24%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	20/10/2016	26/04/2019	26/01/2019

Ni al 31 de diciembre de 2016 ni 2015 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.



CLASE 8.ª



OM5463846

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Ni al 31 de diciembre de 2016 ni 2015 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2016 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 678 miles de euros al cedente en concepto de Remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2015: 305 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2016	Fecha de liquidación	2015
26/01/2016	225	26/01/2015	17
26/04/2016	162	27/04/2015	127
26/07/2016	178	27/07/2015	101
26/10/2016	112	26/10/2015	60
	678		305

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance y el estado de flujos de efectivo ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión por margen de intermediación	Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	827	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	533	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(305)	-
Trasposos (*)	1 055	(1 055)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	678	-
Dotación provisión por margen de intermediación	(264)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(678)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	791	-	-

(*) El traspaso del ejercicio 2015 corresponde al importe registrado en el epígrafe “Pasivo corriente – Ajustes por periodificaciones – Comisiones – Comisión variable” del balance incluido en las cuentas anuales del ejercicio 2015, que como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/2016 de la CNMV (ver Nota 2.c) se ha reclasificado al epígrafe de “Provisión por margen de intermediación”.



CLASE 8.ª



OM5463847

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.
 - Se procederá a la suma de los “importes nominales individuales” y el resultado será el “importe nominal del periodo de liquidación”.
 - Abonará una cantidad equivalente a multiplicar el “importe nominal del periodo de liquidación” por el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos para el periodo de liquidación en curso más un margen del 0,90%.



CLASE 8.ª



OM5463848

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El importe de los intereses devengados en los ejercicios 2016 y 2015 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 496 miles de euros y de 604 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 pendientes de pago, ascienden a 128 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”.

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 2016 el valor razonable negativo a corto plazo de 394 miles de euros (2015: 473 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 538 miles de euros (2015: 1.014 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance un importe deudor de 815 miles de euros (2015: 1.359 miles de euros de importe deudor).

Se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieren, con la base del nocional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos. Asimismo, y realizando un análisis retrospectivo, la cobertura es eficaz pues los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera se sitúan dentro del rango del 80-125% de los flujos cobrados y pagados de los activos y pasivos del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2016, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 496 miles de euros (2015: 604 miles de euros de resultado neto negativo).

11. 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.

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social.



CLASE 8.^a



0M5463849

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y 2015, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios 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 2016 y 2015 ascienden a 4 miles de euros en ambos ejercicios. No se han prestado otros servicios, ni por parte de esta Firma ni por parte de Firmas asociadas a la firma mencionada anteriormente en el ejercicio 2016 y 2015.

13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

CLASE 8.^a

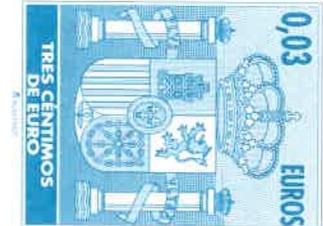


S.05.1
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Hipótesis iniciales folleto/escritura															
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada												
Participaciones hipotecarias	0380	0,72	0400	0,00	0420	0,00	0440	3,59	1380	0,62	1400	0,00	1420	0,00	1440	3,55	2380	0,00	2400	0,00	2420	0,00	2440	10,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0,55	0401	0,00	0421	0,00	0441	3,22	1381	0,29	1401	0,00	1421	0,00	1441	2,78	2381	0,00	2401	0,00	2421	0,00	2441	10,00
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	



0M5463850

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

CLASE 8ª



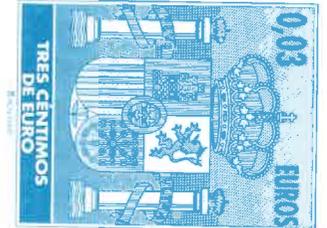
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado							Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total				
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total										
Hasta 1 mes	0460	201	0467	51	0474	5	0481	0	0488	56	0495	6.291	0502	0	0509	6.347
De 1 a 3 meses	0461	34	0458	25	0475	3	0482	0	0489	28	0496	1.386	0503	0	0510	1.414
De 3 a 6 meses	0462	4	0469	6	0476	0	0483	0	0490	6	0497	112	0504	0	0511	118
De 6 a 9 meses	0463	1	0470	3	0477	0	0484	0	0491	3	0498	11	0505	0	0512	14
De 9 a 12 meses	0464	2	0471	8	0478	0	0485	1	0492	9	0499	89	0506	0	0513	93
Más de 12 meses	0465	6	0472	70	0479	2	0486	21	0493	94	0500	307	0507	0	0514	400
Total	0466	248	0473	163	0480	11	0487	23	0494	196	0501	8.196	0508	0	0515	8.392

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado							Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación							
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total																
Hasta 1 mes	0515	201	0522	51	0529	5	0536	0	0543	56	0550	6.291	0557	0	0564	6.347	0571	18.462	0578	18.462	0584	34,36
De 1 a 3 meses	0516	34	0523	25	0530	3	0537	0	0544	28	0551	1.386	0558	0	0565	1.414	0572	3.500	0579	3.500	0585	40,40
De 3 a 6 meses	0517	4	0524	6	0531	0	0538	0	0545	6	0552	112	0559	0	0566	118	0573	384	0580	384	0586	30,73
De 6 a 9 meses	0518	1	0525	3	0532	0	0539	0	0546	3	0553	11	0560	0	0567	14	0574	66	0581	66	0587	21,50
De 9 a 12 meses	0519	2	0526	8	0533	0	0540	1	0547	9	0554	89	0561	0	0568	98	0575	276	0582	276	0588	35,57
Más de 12 meses	0520	6	0527	70	0534	2	0541	21	0548	94	0555	307	0562	0	0569	400	0576	683	0583	683	0589	58,57
Total	0521	248	0528	163	0535	11	0542	23	0549	196	0556	8.196	0563	0	0570	8.392	0577	23.371			0590	35,91



0M5463851

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

CLASE 8.^a



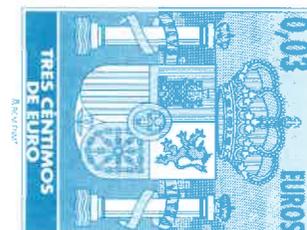
S.05.1
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/10/2003	
Inferior a 1 año	0600	709	1600	721	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	1.738	1601	2.079	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	2.519	1602	2.995	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	3.781	1603	3.542	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	4.923	1604	4.782	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	51.546	1605	47.111	2605	28.484
Superior a 10 años	0606	25.732	1606	46.023	2606	571.516
Total	0607	90.948	1607	107.254	2607	600.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	8,39	1608	9,03	2608	18,98

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015		
Antigüedad media ponderada (años)	0609	15,81	1609	14,86	2609	2,96



0M5463852

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

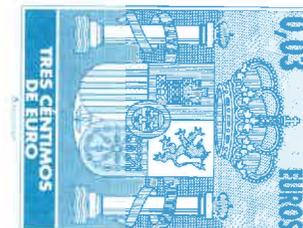
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 07/10/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
	0620	2.669	0630	55.331	1620	2.803	1630	57.581	2620	723	2630	30.078
0% - 40%	0621	742	0631	33.406	1621	1.040	1631	46.260	2621	2.402	2631	125.827
40% - 60%	0622	31	0632	2.211	1622	46	1632	3.413	2622	4.578	2632	287.095
60% - 80%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	2.166	2633	157.000
80% - 100%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
100% - 120%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
120% - 140%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
140% - 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
superior al 160%	0628	3.442	0638	90.948	1628	3.889	1638	107.254	2628	9.869	2638	600.000
Total	0628	3.442	0638	90.948	1628	3.889	1638	107.254	2628	9.869	2638	600.000
Media ponderada (%)			0639	35,04			1639	37,24			2639	69,16

CLASE 8.ª



0M5463853

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

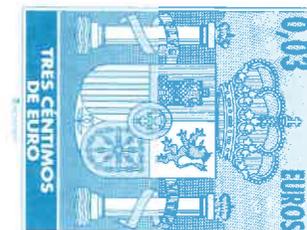
S.05.1
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial 07/10/2003	
	31/12/2016		31/12/2015			
Tipo de interés medio ponderado	0650	1,14	1650	1,40	2650	3,86
Tipo de interés nominal máximo	0651	5,75	1651	5,75	2651	7,00
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,17	1652	0,30	2652	2,26

CLASE 8.^a



0M5463854

TDА IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

CLASE 8.ª

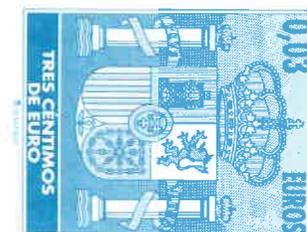


Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016			Situación como anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 07/10/2003					
	Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos	Principal pendiente				
Andalucía	0660	29	0683	970	1660	31	1683	1.135	2660	66	2683	4.494
Aragón	0661	806	0684	17.806	1661	953	1684	21.574	2661	2.446	2684	135.054
Arzobispado	0662	17	0685	372	1662	18	1685	423	2662	38	2685	2.435
Baleares	0663	16	0686	593	1663	19	1686	761	2663	36	2686	3.659
Canarias	0664	23	0687	1.035	1664	24	1687	1.161	2664	49	2687	4.375
Cantabria	0665	16	0688	529	1665	17	1688	597	2665	38	2688	3.044
Castilla-León	0666	95	0689	3.025	1666	96	1689	3.424	2666	213	2689	15.003
Castilla-La Mancha	0667	227	0690	6.116	1667	266	1690	7.320	2667	653	2690	38.646
Cataluña	0668	444	0691	14.090	1668	500	1691	16.260	2668	1.329	2691	86.739
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	19	0693	581	1670	20	1693	650	2670	39	2693	2.730
Galicia	0671	24	0694	941	1671	28	1694	1.087	2671	53	2694	4.340
Madrid	0672	1.118	0695	31.017	1672	1.238	1695	36.430	2672	3.235	2695	206.048
Melilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	9	0697	261	1674	11	1697	322	2674	20	2697	1.128
Navarra	0675	52	0698	1.421	1675	58	1698	1.706	2675	147	2698	10.095
La Rioja	0676	107	0699	2.648	1676	131	1699	3.080	2676	306	2699	17.011
Comunidad Valenciana	0677	440	0700	9.524	1677	479	1700	11.274	2677	1.199	2700	64.911
País Vasco	0678	0	0701	0	1678	0	1701	0	2678	2	2701	187
Total España	0679	3.442	0702	90.948	1679	3.889	1702	107.254	2679	9.869	2702	600.000
Otros países Unión Europea	0680	0	0703	0	1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Resto	0681	0	0704	0	1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
Total general	0682	3.442	0705	90.948	1682	3.889	1705	107.254	2682	9.869	2705	600.000



0M5463855

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

CLASE 8ª



Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/10/2003	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	1,19	1710	1,07	2710	0,32
Sector	0711	0712	1711	1712	2711	2712



0M5463856

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDI IBERCAJA 1, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: TDI IBERCAJA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

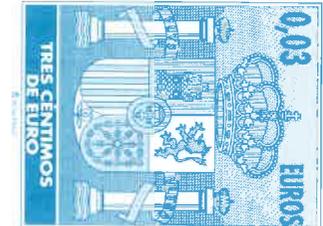
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 07/10/2008					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0338450002	Serie A	5.772	15.105	87.189	5.772	17.822	102.671	5.772	100.000	577.200			
ES0338450010	Serie B	153	31.682	4.847	153	37.381	5.719	153	100.000	15.300			
ES0338450028	Serie C	36	31.682	1.141	36	37.381	1.346	36	100.000	3.600			
ES0338450036	Serie D	39	31.682	1.236	39	37.381	1.458	39	100.000	3.900			
Total		0723	6.000	0724	94.412	1723	6.000	1724	111.393	2723	6.000	2724	600.000

CLASE 8.ª



0M5463857

TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

CLASE 8^a



TD A IBERCAJA 1, FTA

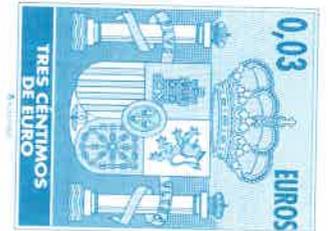
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	5.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)		Intereses										Total Pendiente		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas			
Serie	Denominación: serie	Código de subordenación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados		Intereses Impagados	Serie divergencia intereses en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas				
						0730	0731			0732	0733			0734	0735	0736	0737
E50338450002	Serie A	NS	EURIBOR 3 m	0,24	0,00	0	0	0	51	07.189	0	07.189	0				
E50338450010	Serie B	5	EURIBOR 3 m	0,60	0,29	3	0	0	51	4.847	0	4.850	0				
E50338450020	Serie C	5	EURIBOR 3 m	1,20	0,69	2	0	0	51	1.141	0	1.142	0				
E50338450036	Serie D	5	EURIBOR 3 m	3,75	3,44	0	0	0	51	1.236	0	1.243	0				
Total						0740	12	0741	0	0743	94.412	0744	0	0745	94.424	0746	0

Tipo de Interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/10/2003	
	0747	0,10	0748	0,31	0749	2,41



0M5463858

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

CLASE 8.ª

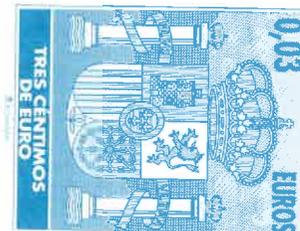


Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	5.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015											
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados								
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0330450002	Serie A	3.507	490.011	0	81.495	4.051	474.329	60	81.424								
ES0330450010	Serie B	195	10.453	4	4.037	225	9.581	9	4.014								
ES0330450020	Serie C	46	2.459	3	1.167	53	2.254	4	1.154								
ES0330450036	Serie D	50	2.664	11	2.262	57	2.442	14	2.212								
Total		0754	3.797	0755	505.588	0756	18	0757	88.961	1754	4.386	1755	488.607	1756	87	1757	88.805



0M5463859

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

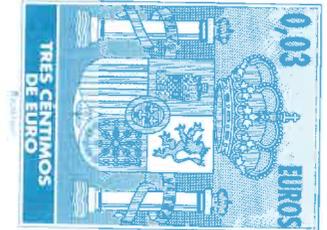
(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

CLASE 8.^a



Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cinco anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 07/10/2003
ES0338450002	Serie A	10/07/2015	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0338450002	Serie A	22/12/2015	SYP	AA-	AA-	AAA
ES0338450010	Serie B	10/07/2015	MDY	Baa1	Baa1	A2
ES0338450010	Serie B	22/12/2015	SYP	BBB+	BBB+	A
ES0338450028	Serie C	10/07/2015	MDY	Baa3	Baa3	Baa2
ES0338450028	Serie C	11/07/2013	SYP	BB+	BB+	BBB
ES0338450036	Serie D	10/07/2015	MDY	Ba1	Ba1	Ba1
ES0338450036	Serie D	31/10/2014	SYP	B	B	BB

0M5463860

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

S05.2

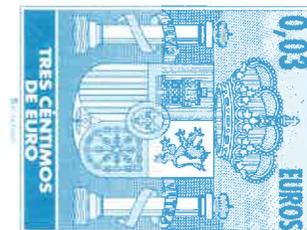
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/10/2003	
Inferior a 1 año	0765	13.904	1765	15.413	2765	32.157
Entre 1 y 2 años	0766	12.632	1766	13.956	2766	25.669
Entre 2 y 3 años	0767	67.876	1767	12.841	2767	26.639
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	69.183	2768	27.636
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	28.667
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	154.319
Superior a 10 años	0771	0	1771	0	2771	304.912
Total	0772	94.412	1772	111.393	2772	600.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	2,57	1773	3,57	2773	20,00

CLASE 8.ª



0M5463861

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

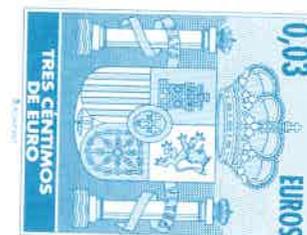
(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

CLASE 8.^a



0M5463862

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/10/2003	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	4.200	1775	4.200	2775	4.800
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	4.200	1776	4.200	2776	4.800
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	4,45	1777	3,77	2777	0,80
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Ibercaja Banco	1778	Ibercaja Banco	2778	Ibercaja
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avalistas (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avalistas sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	5	1791	5	2791	5
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	92,35	1792	92,35	2792	96,20
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

CLASE 8.^a

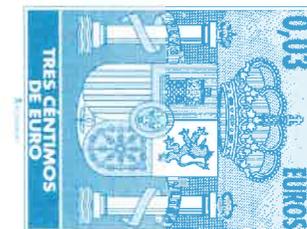


S05.3
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características		
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 07/10/2003
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806
Swap Préstamo a Préstamo	BANCO SANTANDER	TRIMESTRAL	Tipos Interés de la cartera	Ver Nota 5.06	Tipo Rreferencia de los Bonos + 0,90%	Ver Nota 5.06	-931	-1.407		
Total							0808 -931	0809 -1.407	0810	



0M5463863

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

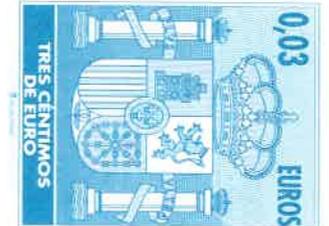
(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

CLASE 8.^a



S.05.3
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 07/10/2003	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 07/10/2003	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

<p>Contiene información adicional en fichero adjunto</p>
--

0M5463864

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

CLASE 8ª



Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:	S.05.5
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones		
					Base de cálculo	% anual												
Comisión sociedad gestora	0862	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862		2862	Saldo Nominal pendiente de las Participaciones y de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior	3862	0,03	4862		5862	9	6862	TRIMESTRAL	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863		1863		2863		3863		4863		5863		6863		7863		8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Société Générale, S.E.	1864	3	2864	Saldo Nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria en cada Fecha de Pago	3864	0,00	4864		5864		6864	TRIMESTRAL	7864	S	8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	



0M5463865

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

CLASE 8.^a



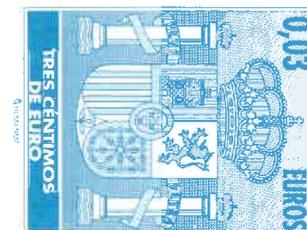
	S.05.5
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobras y pagos (S/N)	0867	S
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	Ibercaja Banco
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo V.3.3.

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo	Fecha cálculo										Total	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872												
Margen de intereses	0873												
Deterioro de activos financieros (neto)	0874												
Dotaciones a provisiones (neto)	0875												
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876												
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877												
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878												
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879												
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880												
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881												
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(-)(C)+(D)]	0882												
Comisión variable pagada	0883												
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884												



0M5463866

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

CLASE 8.^a



Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo				Total
		26/01/2016	26/04/2016	26/07/2016	26/10/2016	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885					
Saldo inicial	0886	4.200	4.200	4.200	4.200	
Cobros del periodo	0887	5.381	4.535	4.445	4.074	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-27	-15	-20	-15	
Pagos por derivados	0889	-125	-130	-129	-124	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-4.200	-4.200	-4.200	-4.200	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-4.994	-4.219	-4.110	-3.815	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	-10	-9	-8	-8	
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0	
Saldo disponible	0894	225	162	178	112	
Liquidación de comisión variable	0895	225	162	178	112	678

0M5463867

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)



Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral TDA IBERCAJA 1

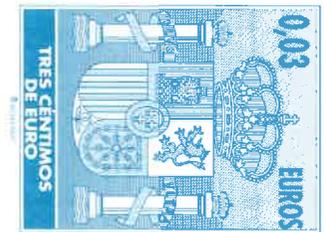
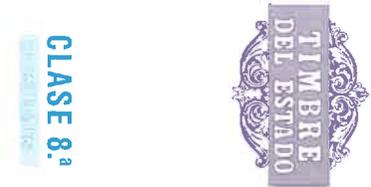
En el Estado S.05.1 cuadro A, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2016 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Los importes que figuran en el Estado S.05.2 cuadro E, correspondiente a la vida residual contractual esperada de las obligaciones y otros valores emitidos, se han calculado sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, recuperaciones, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

En base a la documentación contractual, el importe a pagar por el Fondo y el importe a pagar por la contrapartida de la permuta financiera, que figura en el Estado S.05.3 cuadro B es el siguiente:

Importe a pagar por el 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.

Importe a pagar por la contrapartida: La Parte B abonará una cantidad equivalente a multiplicar el importe nominal del periodo de liquidación por el tipo de interés de referencia de los Bonos para el periodo de liquidación en curso más un margen 0,90%. El importe nominal del periodo de liquidación será la suma 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.



0M5463868



CLASE 8.^a



0M5463869

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5463870

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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.

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 reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.



CLASE 8.^a



0M5463871

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos 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 2016 y 2015. 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 activos titulizados 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 activos titulizados que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

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.



CLASE 8.^a
ESPAÑA



OM5463872

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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 3,10%, la Sociedad Gestora podría proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/04/2019, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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



CLASE 8.^a



OM5463873

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

TDA IBERCAJA 1, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

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



CLASE 8ª



OM5463874

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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%	-16,93%	5,09%	-4,99%	5,75%	-2,68%
11-09	5,33%	21,01%	4,43%	8,84%	4,89%	-4,03%	5,75%	0,14%
12-09	10,49%	96,73%	6,73%	52,02%	5,76%	17,81%	5,71%	-0,69%
01-10	5,77%	-45,01%	7,18%	6,73%	5,57%	-3,24%	5,43%	-4,98%
02-10	6,25%	8,43%	7,49%	4,34%	5,90%	5,94%	5,50%	1,32%
03-10	5,19%	-17,06%	5,70%	-23,87%	6,16%	4,44%	5,66%	2,82%
04-10	3,74%	-27,90%	5,04%	-11,64%	6,07%	-1,54%	5,48%	-3,19%
05-10	2,73%	-27,07%	3,87%	-23,19%	5,66%	-6,69%	5,18%	-5,48%
06-10	5,30%	94,46%	3,90%	0,79%	4,77%	-15,77%	5,18%	0,09%
07-10	3,10%	-41,47%	3,69%	-5,31%	4,33%	-9,13%	4,88%	-5,86%
08-10	3,42%	10,04%	3,93%	6,26%	3,86%	-10,93%	4,82%	-1,23%
09-10	2,35%	-31,22%	2,94%	-25,09%	3,39%	-12,09%	4,73%	-1,86%
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%



OM5463875

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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



CLASE 8.^a



OM5463876

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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%
01-16	3,14%	-64,54%	5,57%	8,66%	3,91%	4,98%	2,96%	-0,36%
02-16	3,72%	18,31%	5,24%	-5,94%	4,09%	4,68%	3,08%	3,93%
03-16	2,40%	-35,49%	3,06%	-41,64%	4,05%	-1,06%	3,06%	-0,56%
04-16	3,03%	26,31%	3,02%	-1,23%	4,26%	5,10%	3,17%	3,70%
05-16	3,76%	24,09%	3,03%	0,21%	4,09%	-3,86%	3,24%	2,01%
06-16	2,87%	-23,67%	3,18%	5,28%	3,07%	-24,94%	3,30%	1,97%
07-16	3,27%	14,18%	3,27%	2,58%	3,09%	0,67%	3,41%	3,11%
08-16	3,02%	-7,85%	3,02%	-7,56%	2,97%	-3,78%	3,44%	1,09%
09-16	1,78%	-40,88%	2,67%	-11,57%	2,89%	-2,99%	3,38%	-1,81%
10-16	2,31%	29,72%	2,35%	-11,99%	2,77%	-3,93%	3,43%	1,51%
11-16	3,67%	58,49%	2,56%	8,76%	2,75%	-0,88%	3,34%	-2,75%
12-16	6,55%	78,53%	4,13%	61,60%	3,34%	21,46%	3,10%	-7,10%



OM5463877

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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

Bono-A

TAA						
5,00%		3,10%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2017 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
26/04/2017	727,86 €	0,00 €	659,78 €	0,00 €	912,03 €	0,00 €
26/07/2017	702,79 €	0,00 €	641,37 €	0,00 €	865,75 €	0,00 €
26/10/2017	676,53 €	0,00 €	621,42 €	0,00 €	819,72 €	0,00 €
26/01/2018	651,26 €	0,00 €	602,13 €	0,00 €	776,05 €	0,00 €
26/04/2018	625,93 €	0,00 €	582,45 €	0,00 €	733,67 €	0,00 €
26/07/2018	604,03 €	0,00 €	565,97 €	0,00 €	695,78 €	0,00 €
26/10/2018	578,56 €	0,00 €	545,50 €	0,00 €	9.642,34 €	0,00 €
26/01/2019	9.878,38 €	0,00 €	529,83 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	9.686,89 €	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 €



0M5463878

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

26/01/2025	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2025	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2026	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2031	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2031	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	14.445,34 €		14.445,34 €		14.445,34 €		



0M5463879

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Bono-B

TAA						
5,00%		3,10%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2017 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
26/04/2017	1.526,62 €	20,60 €	1.383,83 €	20,60 €	1.912,90 €	20,60 €
26/07/2017	1.474,03 €	19,78 €	1.345,20 €	19,88 €	1.815,81 €	19,52 €
26/10/2017	1.418,95 €	18,97 €	1.303,36 €	19,16 €	1.719,28 €	18,47 €
26/01/2018	1.365,94 €	17,99 €	1.262,91 €	18,26 €	1.627,68 €	17,27 €
26/04/2018	1.312,81 €	16,67 €	1.221,63 €	17,00 €	1.538,80 €	15,79 €
26/07/2018	1.266,89 €	15,95 €	1.187,06 €	16,35 €	1.458,32 €	14,91 €
26/10/2018	1.213,47 €	15,25 €	1.144,13 €	15,71 €	20.223,82 €	14,06 €
26/01/2019	20.718,90 €	14,40 €	1.111,27 €	14,91 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	20.338,22 €	13,83 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OM5463880

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

26/07/2026	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2031	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2031	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	30.297,61 €						



0M5463881

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Bono-C

TAA						
5,00%		3,10%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2017 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
26/04/2017	1.526,62 €	66,05 €	1.383,83 €	66,05 €	1.912,90 €	66,05 €
26/07/2017	1.474,03 €	63,42 €	1.345,20 €	63,73 €	1.815,81 €	62,57 €
26/10/2017	1.418,95 €	60,83 €	1.303,36 €	61,44 €	1.719,28 €	59,21 €
26/01/2018	1.365,94 €	57,67 €	1.262,91 €	58,53 €	1.627,68 €	55,38 €
26/04/2018	1.312,81 €	53,44 €	1.221,63 €	54,51 €	1.538,80 €	50,62 €
26/07/2018	1.266,89 €	51,14 €	1.187,06 €	52,42 €	1.459,32 €	47,79 €
26/10/2018	1.213,47 €	48,88 €	1.144,13 €	50,35 €	20.223,82 €	45,07 €
26/01/2019	20.718,90 €	46,17 €	1.111,27 €	47,80 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	20.338,22 €	44,34 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M5463882

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

26/07/2025	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2026	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2031	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2031	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	30.297,61 €						



OM5463883

CLASE 8ª

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Bono-D

Fecha	TAA					
	5,00%		3,10%		10,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2017 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
26/04/2017	1.526,63 €	259,20 €	1.383,84 €	259,20 €	1.912,91 €	259,20 €
26/07/2017	1.474,03 €	248,87 €	1.345,20 €	250,11 €	1.815,81 €	245,53 €
26/10/2017	1.418,95 €	238,71 €	1.303,36 €	241,09 €	1.719,28 €	232,35 €
26/01/2018	1.365,94 €	226,31 €	1.262,81 €	229,69 €	1.627,68 €	217,31 €
26/04/2018	1.312,81 €	209,70 €	1.221,63 €	213,89 €	1.538,80 €	198,66 €
26/07/2018	1.266,89 €	200,67 €	1.187,06 €	205,70 €	1.459,32 €	187,56 €
26/10/2018	1.213,47 €	191,80 €	1.144,13 €	197,58 €	20.223,81 €	176,86 €
26/01/2019	20.718,89 €	181,19 €	1.111,27 €	187,58 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	20.338,21 €	173,99 €	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



0M5463884

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

26/01/2025	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2025	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2026	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2031	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2031	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	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 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	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 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	30.297,61 €						



OM5463885

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

S05.4

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión



Dirección General de Mercados
 Edison, 4, 28006 Madrid, España
 (+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

S.05.4
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Mesa Impago		Días Impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto	
	Mesa Impago	Días Impago	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago					
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	90	7003	7006	204	7009	0,23	7012	0,04	7015	0,17			
2. Activos Morosos por otras razones			7004	7007		7010		7013		7016				
Total Morosos			7005	7008	204	7011	0,23	7014	0,04	7017	0,17	7018	Apartado II.11.3	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020	7024	572	7027	0,63	7030	0,65	7033	0,62			
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	7025	0	7028	0,00	7031	0,00	7034	0,00			
Total Fallidos			7023	7026	572	7029	0,63	7032	0,65	7035	0,62	7036	Apartado II.5.2	

Otras ratios relevantes	Ratio				Ref. Folleto			
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago					
Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0850	0,23	1850	0,04	2850	0,17	3850	Apartado V.3.4. y V.4.2.
	0851		1851		2851		3851	
	0852		1852		2852		3852	
	0853		1853		2853		3853	



CLASE 8.ª



0M5463886

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

S.05.4

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

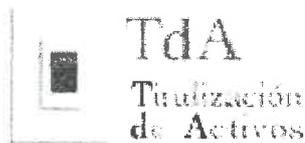
CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0054	0858	1858	2858
Serie B - E50338450010	2,00	0,22	0,16	Apartado II.11.3
Serie A - E50338450002	7,60	7,65	7,65	Apartado II.11.2
Serie D - E50338450036	2,00	0,22	0,16	Apartado II.11.3
Serie B - E50338450010	7,60	7,65	7,65	Apartado II.11.2
Serie C - E50338450028	2,00	0,22	0,16	Apartado II.11.3
Serie B - E50338450010	10,00	15,16	15,05	Apartado II.11.3
Serie C - E50338450028	10,00	15,16	15,05	Apartado II.11.3
Serie D - E50338450036	7,60	7,65	7,65	Apartado II.11.2
Serie D - E50338450036	10,00	15,16	15,05	Apartado II.11.3
Serie A - E50338450002	10,00	15,16	15,05	Apartado II.11.3
Serie A - E50338450002	7,60	0,22	0,16	Apartado II.11.3
Serie C - E50338450028	7,60	7,65	7,65	Apartado II.11.2
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B - E50338450010	19,00	0,23	0,17	Apartado V.4.2
Serie B - E50338450010	16,00	0,23	0,17	Apartado V.4.2
Serie C - E50338450028	15,00	0,23	0,17	Apartado V.4.2
Serie C - E50338450028	10,00	0,23	0,17	Apartado V.4.2
Serie D - E50338450036	12,00	0,23	0,17	Apartado V.4.2
Serie D - E50338450036	10,00	0,23	0,17	Apartado V.4.2
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
		4,45	4,28	Apartado V.3.4
OTROS TRIGGERS	0057	0661	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo, previstas en el folleto de emisión del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S.05.4 cuadros A y B.

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 2016, 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 2017, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 82 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0M5463805 al 0M5463886, 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 2017

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero