

**TDA IBERCAJA 3,  
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 3, 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 3, 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 3, 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 01/17/28523  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



0M2701001

## TDA IBERCAJA 3, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2016	31/12/2015(*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>302 703</b>	<b>337 820</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>302 703</b>	<b>337 820</b>
Activos titulizados		302 703	337 820
Participaciones hipotecarias		190 420	214 228
Certificados de transmisión hipotecaria		108 818	119 999
Activos dudosos – principal		3 465	3 593
Activos dudosos - intereses		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>36 230</b>	<b>37 829</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>29 194</b>	<b>30 422</b>
Activos titulizados		26 960	27 956
Participaciones hipotecarias		18 077	19 044
Certificados de transmisión hipotecaria		8 187	8 296
Intereses y gastos devengados no vencidos		1	2
Intereses vencidos e impagados		19	25
Activos dudosos - principal		663	583
Activos dudosos - intereses		17	21
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(4)	(15)
Otros activos financieros	<b>6</b>	2 234	2 466
Deudores y otras cuentas a cobrar		2 234	2 466
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		-	1
Otros		-	1
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>7 036</b>	<b>7 406</b>
Tesorería		7 036	7 406
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>338 933</b>	<b>375 649</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701002

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2016	31/12/2015(*)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>317 747</b>	<b>354 056</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>9</b>	<b>3 564</b>	<b>3 353</b>
Provisión por margen de intermediación		3 564	3 353
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>314 183</b>	<b>350 703</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		308 325	344 219
Series no subordinadas		276 499	309 270
Series subordinadas		31 826	34 949
Derivados	<b>10</b>	<b>5 858</b>	<b>6 484</b>
Derivados de cobertura		5 858	6 484
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>27 978</b>	<b>29 173</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>27 972</b>	<b>29 145</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		26 929	27 925
Series no subordinadas		26 928	27 925
Intereses y gastos devengados no vencidos		1	-
Derivados	<b>10</b>	<b>1 043</b>	<b>1 220</b>
Derivados de cobertura		1 043	1 220
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>29</b>
Comisiones		-	1
Comisión sociedad gestora		-	1
Comisión variable		-	-
Otros		6	28
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>10</b>	<b>(6 792)</b>	<b>(7 581)</b>
Coberturas de flujos de efectivo		(6 792)	(7 581)
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>338 933</b>	<b>375 649</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701003

**TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

(Expresada en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015(*)</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>2 730</b>	<b>3 923</b>
Activos titulizados	6.1	2 730	3 922
Otros activos financieros	7	-	1
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>(197)</b>	<b>(763)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	8.1	(184)	(763)
Otros pasivos financieros		(13)	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	9	<b>(1 359)</b>	<b>(1 470)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>1 174</b>	<b>1 690</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(984)</b>	<b>(1 444)</b>
Servicios exteriores		(21)	(22)
Servicios de profesionales independientes		(21)	(22)
Otros gastos de gestión corriente	10	(964)	(1 422)
Comisión de sociedad gestora		(68)	(75)
Comisión agente financiero/pagos		(34)	(36)
Comisión variable		(857)	(1 306)
Otros gastos		(5)	(5)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>		<b>22</b>	<b>(248)</b>
Deterioro neto de activos titulizados	6.1	22	(248)
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	9	<b>(211)</b>	<b>-</b>
Dotación provisión por margen de intermediación		(211)	-
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

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



CLASE 8.ª



0M2701004

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015(*)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>189</b>	<b>941</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1 147	1 633
Intereses cobrados de los activos titulizados	2 740	3 951
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(206)	(804)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(1 374)	(1 514)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(13)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(958)	(694)
Comisión sociedad gestora	(67)	(75)
Comisión agente financiero/pagos	(34)	(36)
Comisión variable	(857)	(583)
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-	2
Otros	-	2
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(559)</b>	<b>(2 140)</b>
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(533)	(2 100)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	23 661	24 373
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	10 224	11 287
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	2 430	2 609
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	42	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(36 890)	(40 369)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(26)	(40)
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Otros cobros y pagos	(26)	(40)
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(371)</b>	<b>(1 199)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7 406	8 605
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7 036	7 406

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701005

**TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	570	1 752
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	570	1 752
Efecto fiscal		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 359	1 470
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(789)	(3 222)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-



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



0M2701006

## **TDA IBERCAJA 3, 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 3, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 12 de mayo de 2006, 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 (C.N.M.V.) se realizó con fecha 11 de mayo de 2006. 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 1.007.000 miles de euros (Nota 8). La adquisición de las Participaciones y los Certificados se produjeron en Fecha de Constitución del Fondo y la suscripción de los Bonos en la Fecha de Desembolso que fue el 18 de mayo de 2006.

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 han sido suscritos por el Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.

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

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 agrupan. 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.<sup>a</sup>**



0M2701007

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles de los que dispone el Fondo en cada Fecha de Pago, que se encontrarán depositados en la Cuenta de Tesorería para la distribución de los importes correspondientes a los titulares de los Bonos y para el pago de las comisiones correspondientes, serán iguales a la suma de:

- a) Cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponda a los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los 3 Períodos de Cobro inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago) (Nota 6).
- b) El Avance Técnico solicitado al Cedente y no reembolsado (Nota 9).
- c) Las Cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva (Nota 7);
- d) Rendimientos de los saldos de la Cuenta de Reversión y, en su caso, los rendimientos de los saldos de la Cuenta de Excedentes (Nota 7);
- e) En su caso, la Cantidad Neta percibida en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses según lo establecido en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional o, en caso de incumplimiento, de su pago liquidativo (Nota 10).
- f) En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los Préstamos Hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres Períodos de Cobro inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago).

### d) Insolvencia del Fondo

- Aplicación de fondos a partir de la primera Fecha de Pago y hasta la última Fecha de Pago o la liquidación del Fondo.

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada Fecha de Pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación (en adelante, el “Orden de Prelación de Pagos”):

- (1º) Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo (excepto aquellos que se recojan expresamente en otro concepto del Orden de Prelación de Pagos) e impuestos que corresponda abonar al Fondo.
- (2º) Pago de la comisión a la Sociedad Gestora.



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



0M2701008

### **TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

---

(3º) Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses al que se hace referencia en el apartado 3.4.7.1. del Presente Módulo Adicional, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.

(4º) Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A.

(5º) Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la posición (8º) del presente Orden de Prelación de Pagos, cuando:

(1) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje superior al 6,3% del saldo inicial de las Participaciones y Certificados; y

(2) el principal de los Bonos de la Serie A no hubiese sido totalmente amortizado.

(6º) Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Serie C se postergará, pasando a ocupar la posición (9º) del presente Orden de Prelación de Pagos, cuando:

(1) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje superior al 4,3% del saldo inicial de las Participaciones y Certificados; y

(2) el principal de los Bonos de la Serie A y de la Serie B no hubiese sido totalmente amortizado.

(7º) Amortización del principal de las Series A, B y C conforme a las reglas establecidas en el apartado 4.9. de la Nota de Valores.

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

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

(10º) Retención de la cantidad suficiente para mantener la dotación del Fondo de Reserva en su nivel inicial.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2701009

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

---

- (11º) En su caso, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo por resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de la contrapartida.
- (12º) Pago de Intereses de los Bonos de la Serie D.
- (13º) Amortización del principal de los Bonos de la Serie D hasta completar su importe nominal total.
- (14º) Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
- (15º) Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
- (16º) Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
- (17º) Amortización del Principal del Préstamo Subordinado.
- (18º) Pago del Margen de Intermediación Financiera (dicha remuneración se liquidará trimestralmente en cada Fecha de Pago, por una cantidad igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles del Fondo y la aplicación de los apartados 1 a 17 anteriores).

### Otras reglas

En el supuesto de que los Recursos Disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

- Los Recursos Disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.

Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto de que se trate.

- Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.
- Aplicación de fondos en la última Fecha de Pago o la liquidación del Fondo:



**CLASE 8ª**



0M2701010

### **TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

---

En el caso de liquidación del Fondo los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados a los siguientes conceptos:

- 1º. Dotación de la Reserva para Gastos de Extinción.
- 2º. Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo (excepto aquellos que se recojan expresamente en otro concepto del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación) e impuestos que corresponda abonar al Fondo.
- 3º. Pago de la comisión a la Sociedad Gestora, conforme a lo descrito.
- 4º. Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
- 5º. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A.
- 6º. Amortización del principal de los Bonos de la Serie A.
- 7º. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
- 8º. Amortización del principal de los Bonos de la Serie B.
- 9º. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
- 10º. Amortización del principal de los Bonos de la Serie C.
- 11º. En su caso, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo por resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de la contrapartida.
- 12º. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie D.
- 13º. Amortización del principal de los Bonos de la Serie D.
- 14º. Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
- 15º. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
- 16º. Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
- 17º. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2701011

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

18º. Pago del Margen de Intermediación Financiera (dicha remuneración se liquidará trimestralmente en cada Fecha de Pago, por una cantidad igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles del Fondo y la aplicación de los apartados 1 a 17 anteriores).

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.

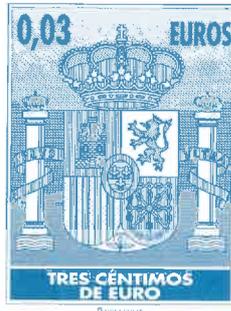
g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó en la fecha de constitución del Fondo, un contrato de agencia financiera con el Instituto de Crédito Oficial, ICO (Nota 7), 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.<sup>a</sup>



OM2701012

### TDA IBERCAJA 3, 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.

Actualmente el Agente Financiero del Fondo es Société Générale, Sucursal en España.

h) Contraparte del swap

En la fecha de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora concert  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 recibí del Cedente un préstamo subordinado, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales.

j) Normativa legal

Ibercaja 3, Fondo de Titulización de Activos, se constituye al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado principalmente conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria. .
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2016, 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 entr  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.



**CLASE 8.ª**



OM2701013

## **TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

---

### k) Régimen de tributación

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

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

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 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 las cuentas anuales

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

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



CLASE 8.ª



0M2701014

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

---

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

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

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.<sup>a</sup>**



0M2701015

## **TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

---

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

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

- a) Empresa en funcionamiento.

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

- b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

- c) Corriente y no corriente

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

- d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y 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.<sup>a</sup>**



0M2701016

## TDA IBERCAJA 3, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701017

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

#### Valoración inicial

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701018

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2701019

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

---

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.

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 período, 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 período, 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 período, 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



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



0M2701020

### **TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

---

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”).

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

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

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

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

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701021

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

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

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

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16<sup>a</sup> de la Circular 2/2016 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701022

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

---

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.

### l) 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.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701023

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

- Tratamiento general

	(%)
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%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701024

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

---

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701025

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

---

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 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.c) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701026

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

---

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

### Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2701027

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

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

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	329 663	365 776
Otros activos financieros	2 234	2 466
<b>Total Riesgo</b>	<b>331 897</b>	<b>368 242</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701028

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 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		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	190 420	18 077	208 497
Certificados de transmisión hipotecaria	108 818	8 187	117 005
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1	1
Intereses vencidos e impagados	-	19	19
Activos dudosos - principal	3 465	663	4 128
Activos dudosos – intereses	-	17	17
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(4)	(4)
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2 234	2 234
	<b>302 703</b>	<b>29 194</b>	<b>331 897</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701029

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	214 228	19 044	233 272
Certificados de transmisión hipotecaria	119 999	8 296	128 295
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2	2
Intereses vencidos e impagados	-	25	25
Activos dudosos - principal	3 593	583	4 176
Activos dudosos – intereses	-	21	21
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(15)	(15)
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2.466	2.466
	<b>337 820</b>	<b>30 422</b>	<b>368 242</b>

### 6.1 Activos titulizados

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

La Sociedad Gestora, en virtud de la Escritura de Constitución de fecha 12 de mayo de 2006, adquirió, en nombre y representación del Fondo, Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria representados mediante títulos múltiples, por un importe de 1.000.000 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).



CLASE 8.ª



0M2701030

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

- (i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
- (ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

El movimiento de los 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	233 272	-	(24 775)	208 497
Certificados de transmisión hipotecaria	128 295	-	(11 290)	117 005
Intereses y gastos devengados no vencidos	2	2 674	(2 675)	1
Intereses vencidos e impagados	25	-	(6)	19
Activos dudosos – principal	4 176	-	(48)	4 128
Activos dudosos – intereses	21	-	(4)	17
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(15)	-	11	(4)
	<b>365 776</b>	<b>2 674</b>	<b>(38 787)</b>	<b>329 663</b>

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	259 809	-	(26 537)	233 272
Certificados de transmisión hipotecaria	139 772	-	(11 477)	128 295
Intereses y gastos devengados no vencidos	3	3 910	(3 911)	2
Intereses vencidos e impagados	67	-	(21)	46
Activos dudosos – principal	4 581	-	(405)	4 176
Activos dudosos – intereses				
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(18)	(3)	6	(15)
	<b>404 214</b>	<b>3 907</b>	<b>(42 345)</b>	<b>365 776</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701031

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2016, 30 miles de euros que se corresponden con el principal de los activos titulizados considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio (al 31 de diciembre de 2015, 251 miles de euros).

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	838	587
Adiciones	30	251
Recuperaciones de fallidos en efectivo	(41)	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>827</u>	<u>838</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la tasa de amortización anticipada de las participaciones hipotecarias fue del 3,10% (2015: 3,16%) y de los certificados de transmisión de hipoteca de 2,78% (2015: 2,64%).

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de interés medio de la cartera de activos titulizados ascendía al 0,77% (2015: 1,02%), encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo del 0,00% (2015: 0,18%) y un tipo de interés máximo del 6,25% (2015: 6,25%).

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 2.730 miles de euros (2015: 3.922 miles de euros), de los que 1 miles de euros (2015: 2 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 19 miles de euros (2015: 25 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701032

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	(15)	(18)
Dotaciones	-	(3)
Recuperaciones	64	-
Trasposos a fallidos	(53)	6
Saldo final	<u>(4)</u>	<u>(15)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 el gasto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados es de 22 miles de euros (2015: 248 miles de euros de gasto) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2016	2015
Deterioro activos titulizados	-	(3)
Reversión del deterioro	64	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(42)	(245)
Deterioro neto activos titulizados	<u>(22)</u>	<u>(248)</u>

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 32.890 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 257 miles de euros.

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2016 ha ascendido a 55 miles de euros (2015: 19 miles de euros).

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701033

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El vencimiento de los “Activos titulizados” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2016, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							
	2016							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 a 2026	Resto	Total
Activos titulizados	26 928	24 179	23 419	22 442	21 960	97 166	113 537	329 631
	<b>26 928</b>	<b>24 179</b>	<b>23 419</b>	<b>22 441</b>	<b>21 960</b>	<b>97 166</b>	<b>113 538</b>	<b>329 631</b>

El vencimiento de los “Activos titulizados” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2015, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Activos titulizados	27 923	25 285	24 596	23 866	22 929	104 748	136 396	365 743
	<b>27 923</b>	<b>25 285</b>	<b>24 596</b>	<b>23 866</b>	<b>22 929</b>	<b>104 748</b>	<b>136 396</b>	<b>365 743</b>

#### 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 en el mes de enero de 2017 un importe de 2.241 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2015, este apartado incluía un importe de 2.472 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	1	22
Cuenta de reinversión	7 035	7 385
	<b>7 036</b>	<b>7 406</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2701034

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

---

- 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.

Se ingresarán en la Cuenta de Tesorería la Cantidad Neta del Contrato de Permuta Financiera de Intereses a favor del Fondo.

La cuenta de tesorería no podrá tener saldo negativo en contra del Fondo y los saldos de la misma se mantendrán en efectivo. De acuerdo con el apartado 3.4.4 del Folleto de Emisión, las cantidades depositadas en la cuenta de tesorería no devengan intereses a favor del Fondo.

- Cuenta de reinversión

A través de la Cuenta corriente de reinversión se realizan los cobros del Fondo. Esta cuenta corriente devenga un tipo de interés igual al tipo Eonia diario + 0,06. En cada día hábil, el cedente ingresa en la cuenta de Reinversión los importes según vayan siendo realizados por los deudores de los préstamos hipotecarios.

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.

Durante el ejercicio 2016 esta cuenta ha devengado un importe negativo de 13 miles de euros (0 miles de euros en 2015).

En esta cuenta de reinversión se encuentran depositadas las cantidades que integran el Fondo de Reserva, que se constituyó el 16 de mayo de 2006 con cargo a la emisión de los Bonos de la Serie D por importe de 7.000 miles de euros (Nota 8).

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva será, en cada Fecha de Pago, la menor de las siguientes cantidades:

- El 0,70% del importe inicial de la emisión de Bonos.
- El 1,40% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de la emisión de Bonos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2701035

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

No obstante, no podrá reducirse el Nivel Requerido del Fondo de Reserva en el caso de que en una Fecha de Pago, concorra alguna de las siguientes circunstancias:

- Que el Fondo de Reserva no hubiera estado en su Nivel Requerido en la Fecha de Pago anterior.
- Que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y los Certificados no Fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 1% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y de los Certificados no Fallidos.
- Que no hubieran transcurrido tres años desde la Fecha de Constitución del Fondo.

En cualquier caso, el Nivel Requerido del Fondo de Reserva mínimo requerido de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de la emisión de Bonos, es decir, a 5.000 miles de euros

A 31 de diciembre de 2016, el Fondo de Reserva asciende a 5.000 miles de euros (5.138 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 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	5 138	5 138	7 406
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.03.16	5 000	5 000	5 738
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.16	5 000	5 000	5 862
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.09.16	5 000	5 000	5 994
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.16	5 000	5 000	6 543
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>5 000</b>	<b>5 000</b>	<b>7 035</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701036

## TDA IBERCAJA 3, 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	5 695	5 695	8 605
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.15	5 538	5 538	6 794
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.06.15	5 400	5 400	6 313
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.09.15	5 274	5 274	6 092
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.12.15	5 138	5 138	6 675
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>5 138</b>	<b>5 138</b>	<b>7 406</b>

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	276 499	26 928	303 427
Series subordinadas	31 826	-	31 826
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1	1
	<b>308 325</b>	<b>26 929</b>	<b>333 254</b>
Derivados			
Derivados de cobertura	5 857	1 043	6 900
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	-	-
	<b>5 857</b>	<b>1 043</b>	<b>6 900</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701037

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	309 270	27 925	337 195
Series subordinadas	34 949	-	34 949
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1	1
	<b>344 219</b>	<b>27 926</b>	<b>372 145</b>
Derivados			
Derivados de cobertura	6 484	1 220	7 704
Otros pasivos financieros	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-
	<b>6 484</b>	<b>1 220</b>	<b>7 704</b>

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 12 de mayo de 2006 a la emisión de Bonos de Titulización por un importe inicial de 1.007.000 miles de euros compuesta por dos series:

- Serie no subordinada

- Bonos que integran la Serie A, compuesta por 9.600 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe inicial total de 960.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,12%, pagadero trimestralmente.

Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriormente mencionadas, siendo la primera fecha de pago el 28 de septiembre de 2006.

En los ejercicios 2016 y 2015, la amortización de los Bonos Serie A ha ascendido a un importe de 33.768 miles de euros y de 36.576 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701038

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

---

### - Series Subordinadas

- Bonos que integran la Serie B, compuesta por 325 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe inicial total de 32.500 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,23%, pagadero trimestralmente.

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 2.426 miles de euros y de 2.627 miles de euros, respectivamente.

- Bonos que integran la Serie C, compuesta por 75 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe inicial total de 7.500 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,45%, pagadero trimestralmente.

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 560 miles de euros y de 606 miles de euros, respectivamente.

- Bonos que integran la Serie D, compuesta por 70 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe inicial total de 7.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 3,5%, pagadero trimestralmente.

Los Bonos Serie D comenzarán a amortizarse en cada una de las Fechas de Pago produciéndose el reembolso del principal en una cuantía igual a la diferencia positiva existente entre el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago anterior y el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago correspondiente, 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 138 miles de euros y de 557 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701039

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Se considera como la fecha de amortización definitiva de los Bonos el 28 de diciembre de 2043. 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:

- Cuando, en una fecha de pago el Saldo nominal pendiente de cobro de las Participaciones y Certificados sea inferior al 10% del saldo inicial de las mismas.
- Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajeno al desenvolvimiento propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo.
- Cuando se produzca el supuesto previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998 al que se hace referencia en el apartado 3.7.2 del Folleto de Emisión.
- Cuando se produzca indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos emitidos o se prevea que se va a producir.
- Cuando transcurran 30 meses desde el vencimiento máximo mayor del último Préstamo Hipotecario agrupado en el Fondo.
- Cuando se produzca una modificación de la normativa fiscal que, a juicio de la Sociedad Gestora, afecte significativamente y de forma negativa al equilibrio financiero del Fondo.

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	337 195	34 949
Amortización	( 33 768)	( 3123)
Saldo final	<b>303 427</b>	<b>31 826</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701040

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	373 771	38 740
Amortización	(36 576)	(3 791)
Trasposos (*)	-	-
Saldo final	<b>337 195</b>	<b>34 949</b>

(\*) 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.

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 por importe de 184 miles de euros (2015: 763 miles de euros), de los que un importe de 1 miles de euros (2015: 1 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, contabilizados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores emitidos" del balance.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados a 31 de diciembre de 2016 y a 2015 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos Aplicados	
	2016	2015
Serie A	0,00%	0,00%
Serie B	0,00%	0,10%
Serie C	0,13%	0,32%
Serie D	3,18%	3,37%



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2701041

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

---

Desde la Fecha de Fijación del 23 de diciembre de 2015, y en cada Fecha de Fijación posterior hasta el final del periodo de devengo de intereses que finaliza el 28 de marzo 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. La misma medida se ha tomado para los Bonos de la Serie B desde la Fecha de Fijación del 23 de marzo de 2016.

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

### 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

- Préstamo Subordinado para cubrir el desfase.

Tipo de interés anual:	Devenga un interés igual al Euribor a tres meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Estaba destinado a cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de los intereses de las Participaciones y Certificados correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo.
Amortización:	Se encuentra totalmente amortizado en los ejercicios 2016 y 2015.

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

Tipo de interés anual:	Devenga un interés igual al Euribor a tres meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Estaba destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo.
Amortización:	Se encuentra totalmente amortizado en los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701042

## TDA IBERCAJA 3, 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	23 429	24 272
Cobros por amortizaciones anticipadas	10 224	11 287
Cobros por intereses ordinarios	2 631	3 757
Cobros por intereses previamente impagados	109	195
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2 471	2 609
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria serie A	33 767	36 578
Pagos por amortización ordinaria serie B	2 425	2 627
Pagos por amortización ordinaria serie C	559	606
Pagos por amortización ordinaria serie D	138	557
Pagos por intereses ordinarios serie A	-	482
Pagos por intereses ordinarios serie B	6	63
Pagos por intereses ordinarios serie C	12	28
Pagos por intereses ordinarios serie D	166	195
Otros pagos del período (SWAP)	1 374	1 514



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2701043

**TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2016			
	29/03/2016	28/06/2016	28/09/2016	28/12/2016
Pagos por amortización ordinaria serie A	9 858	7 735	7 745	8 429
Pagos por amortización ordinaria serie B	708	556	556	605
Pagos por amortización ordinaria serie C	163	128	128	140
Pagos por amortización ordinaria serie D	138	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	6	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie C	5	3	2	2
Pagos por intereses ordinarios serie D	44	41	41	40
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	334	380	334	326
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2015			
	30/03/2015	29/06/2015	28/09/2015	28/12/2015
Pagos por amortización ordinaria serie A	10 309	9 071	8 249	8 950
Pagos por amortización ordinaria serie B	740	652	593	643
Pagos por amortización ordinaria serie C	171	150	137	148
Pagos por amortización ordinaria serie D	157	138	126	136
Pagos por intereses ordinarios serie A	188	130	94	70
Pagos por intereses ordinarios serie B	21	17	14	12
Pagos por intereses ordinarios serie C	8	7	6	6
Pagos por intereses ordinarios serie D	52	49	48	46
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	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	447	421	348	298



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2701044

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 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, entendiéndose 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	3,22%	0,77%	1,02%
Tasa de amortización anticipada (PH's/CTH's)	12,00%	3,10%/2,78%	3,16%/2,74%
Tasa de fallidos (PH's/CTH's)	0,30%	0,08%/0,55%	0,07%/0,51%
Tasa de recuperación de fallidos (PH's/CTH's)	85,00%	0,00%/6,25%	0,00%/0,02%
Tasa de morosidad (PH's/CTH's)	0,00%	0,75%/2,14%	0,65%/2,03%
Loan to value medio	65,92%	44,54%	46,61%
Fecha de liquidación anticipada del fondo (hipótesis)	28/12/2018	29/09/2025	30/06/2025

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

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 al cedente en concepto de margen de intermediación, 857 miles de euros (2015: 583 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2016	Fecha de liquidación	2015
29/03/2016	290	28/03/2015	410
28/06/2016	352	29/06/2015	21
28/09/2016	93	28/09/2015	96
28/12/2016	122	28/12/2015	56
	<b>857</b>		<b>583</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701045

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 es 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	-	2 631	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	1 306	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(583)	-
Otros	-	(1)	-
Trasposos (*)	3 353	(3 353)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>3 353</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	857	-
Dotación provisión por margen de intermediación	211	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(857)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>3 564</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(\*) 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".

## 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.



CLASE 8.ª



0M2701046

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

---

Con fecha 12 de mayo de 2006, el Cedente y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, firmaron un contrato de permuta de intereses (en adelante, el SWAP) cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicho contrato de permuta de intereses ha sido contratado por el Fondo para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de la cartera de Préstamos hipotecarios y el tipo de interés a pagar de los Bonos de Titulización. Trimestralmente en cada fecha de pago, el SWAP se liquidará a favor del Fondo o del Cedente, como diferencia de las siguientes cantidades:

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo:
  - Suma de todas las cantidades de intereses de las Participaciones y Certificados pagados por los Deudores durante los tres períodos de cobros inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación en curso, y que efectivamente hayan sido transferidas al Fondo.
- Cantidades a pagar por la Contraparte (Banco Santander):
  - Abonará una cantidad igual al resultado de recalcular los pagos de intereses de las Participaciones y de los Certificados correspondientes a los Intereses Computables a Efectos de la Liquidación de la Permuta, mediante la sustitución del tipo efectivo aplicado a cada Participación o a cada Certificado por el Tipo de Interés de la Contraparte.
  - El tipo de interés de la Contraparte será igual a la suma del tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo de intereses en curso, y un diferencial de 0,65%.
  - Los pagos o cobros que deban realizarse en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses se llevarán a cabo en cada Fecha de Pago por su valor neto, es decir, por la diferencia positiva o negativa entre la Cantidad a Pagar por la Sociedad Gestora y la Cantidad a Pagar por el Contraparte.

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

	2016	2015
Tasa de amortización anticipada	3,00%	3,12%
Tasa de fallido	0,24%	0,36%



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS



0M2701047

## **TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

---

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 1.043 miles de euros (2015: 1.220 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 5.858 miles de euros (2015: 6.484 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 6.792 miles de euros (2015: 7.581 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 1.359 miles de euros (2015: 1.470 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.

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.



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



0M2701048

## **TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

---

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 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

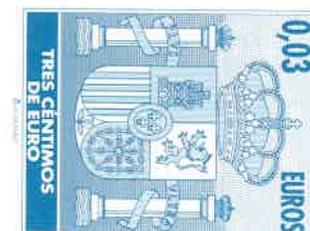
## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresado en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

CLASE 8.a



0M2701049

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, 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 A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016								Situación cierre anual anterior 31/12/2015								Hipótesis inicieles folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de falido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de falido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada			
Participaciones hipotecarias	0380	0,75	0400	0,08	0420	0,00	0440	3,10	1380	0,65	1400	0,07	1420	0,00	1440	3,16	2380	0,00	2400	0,00	2420	0,00	2440	12,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	2,14	0401	0,55	0421	6,25	0441	2,78	1381	2,03	1401	0,51	1421	0,02	1441	2,64	2381	0,00	2401	0,00	2421	0,00	2441	12,00
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	
Cuentas 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	

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

CLASE 8.2



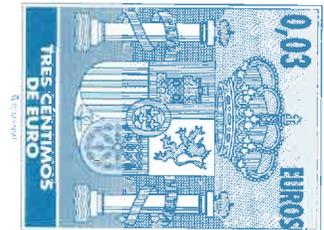
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA	

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	389	0467	116	0474	11	0481	0	0488	127	0495	23.727	0502	0	0509	23.854
De 1 a 3 meses	0461	73	0468	59	0475	7	0482	0	0489	67	0496	4.959	0503	0	0510	5.026
De 3 a 6 meses	0462	4	0469	5	0476	1	0483	0	0490	5	0497	170	0504	0	0511	176
De 6 a 9 meses	0463	3	0470	10	0477	1	0484	1	0491	11	0498	232	0505	0	0512	244
De 9 a 12 meses	0464	5	0471	14	0478	1	0485	2	0492	17	0499	208	0506	0	0513	224
Más de 12 meses	0465	47	0472	416	0479	15	0486	120	0493	550	0500	3.073	0507	0	0514	3.624
Total	0466	521	0473	619	0480	36	0487	123	0494	778	0501	32.370	0508	0	0515	33.147

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	389	0522	116	0529	11	0536	0	0543	127	0550	23.727	0557	0	0564	23.854	0571	59.634	0578	59.634	0584	40,00
De 1 a 3 meses	0516	73	0523	59	0530	7	0537	0	0544	67	0551	4.959	0558	0	0565	5.026	0572	11.814	0579	11.814	0585	42,54
De 3 a 6 meses	0517	4	0524	5	0531	1	0538	0	0545	5	0552	170	0559	0	0566	176	0573	651	0580	651	0586	26,97
De 6 a 9 meses	0518	3	0525	10	0532	1	0539	1	0546	11	0553	232	0560	0	0567	244	0574	506	0581	506	0587	48,12
De 9 a 12 meses	0519	5	0526	14	0533	1	0540	2	0547	17	0554	208	0561	0	0568	224	0575	478	0582	478	0588	46,94
Más de 12 meses	0520	47	0527	416	0534	15	0541	120	0548	550	0555	3.073	0562	0	0569	3.624	0576	6.939	0583	6.939	0589	52,22
Total	0521	521	0528	619	0535	36	0542	123	0549	778	0556	32.370	0563	0	0570	33.147	0577	80.022			0590	41,42



OM2701050

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

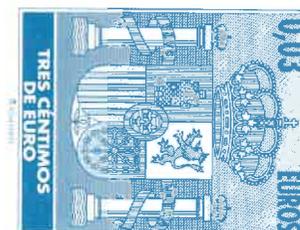
ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresado en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

CLASE 8.ª



<b>S.05.1</b>
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, 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 11/05/2006	
Inferior a 1 año	0600	594	1600	485	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	1.092	1601	1.637	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	3.231	1602	1.869	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	3.040	1603	4.482	2603	205
Entre 4 y 5 años	0604	3.534	1604	4.229	2604	2.884
Entre 5 y 10 años	0605	47.475	1605	47.221	2605	51.710
Superior a 10 años	0606	270.665	1606	305.821	2606	945.202
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>329.631</b>	<b>1607</b>	<b>365.744</b>	<b>2607</b>	<b>1.000.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	0608	15,07	1608	15,80	2608	23,44

Antigüedad	Antigüedad					
Antigüedad media ponderada (años)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 11/05/2006	
		0609	12,58	1609	11,60	2609

0M2701051

# TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

CLASE 8ª

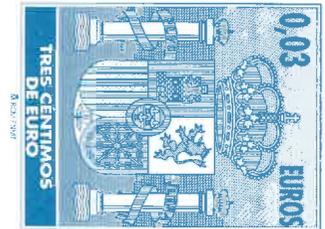


S.05.1
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 11/05/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	3.347	0630	120.201	1620	3.387	1630	122.579	2620	2.677	2630	130.566
40% - 60%	0621	1.920	0631	150.372	1621	1.966	1631	157.339	2621	2.485	2631	210.224
60% - 80%	0622	607	0632	58.924	1622	881	1632	85.592	2622	3.835	2632	425.309
80% - 100%	0623	1	0633	133	1623	2	1633	234	2623	1.964	2633	233.901
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	5.875	0638	329.631	1628	6.236	1638	365.744	2628	10.961	2638	1.000.000
Media ponderada (%)			0639	44,54			1639	46,61			2639	66,01



0M2701052

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

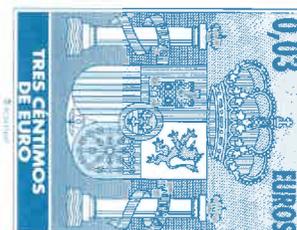
ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresado en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

CLASE 8ª



S.05.1
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, 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 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 11/05/2006	
Tipo de interés medio ponderado	0,650	0,77	1,650	1,02	2,650	3,39
Tipo de interés nominal máximo	0,651	6,25	1,651	6,25	2,651	6,01
Tipo de interés nominal mínimo	0,652	0,00	1,652	0,18	2,652	2,81

0M2701053

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>



Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, 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	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 11/05/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	218	0683	12.505	1660	225	1683	13.704	2660	326	2683	32.356
Aragón	0661	1.136	0684	55.423	1661	1.219	1684	62.184	2661	2.023	2684	166.375
Asturias	0662	62	0685	2.912	1662	65	1685	3.200	2662	105	2685	9.237
Baleares	0663	23	0686	1.873	1663	25	1686	2.093	2663	32	2686	4.043
Canarias	0664	51	0687	3.267	1664	55	1687	3.592	2664	86	2687	9.002
Cantabria	0665	17	0688	1.142	1665	18	1688	1.221	2665	25	2688	2.632
Castilla-León	0666	179	0689	9.503	1666	188	1689	10.559	2666	306	2689	26.670
Castilla-La Mancha	0667	441	0690	24.525	1667	475	1690	27.479	2667	892	2690	79.121
Cataluña	0668	651	0691	41.352	1668	686	1691	45.739	2668	1.189	2691	119.614
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	47	0693	2.264	1670	50	1693	2.559	2670	74	2693	6.731
Galicia	0671	41	0694	2.849	1671	43	1694	3.022	2671	65	2694	6.724
Madrid	0672	1.948	0695	120.375	1672	2.060	1695	133.031	2672	3.899	2695	376.701
Melilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	29	0697	1.231	1674	29	1697	1.318	2674	55	2697	4.502
Navarra	0675	88	0698	5.642	1675	89	1698	6.052	2675	176	2698	17.269
La Rioja	0676	233	0699	10.819	1676	253	1699	12.021	2676	396	2699	31.021
Comunidad Valenciana	0677	707	0700	33.820	1677	752	1700	37.827	2677	1.307	2700	107.607
País Vasco	0678	4	0701	126	1678	4	1701	141	2678	5	2701	397
Total España	0679	5.875	0702	329.831	1679	6.236	1702	365.744	2679	10.961	2702	1.000.000
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	5.875	0705	329.831	1682	6.236	1705	365.744	2682	10.961	2705	1.000.000



0M2701054

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

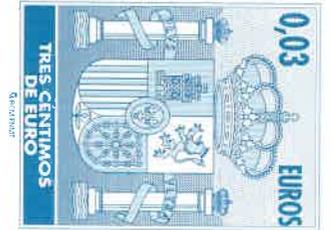
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 11/05/2006	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,62	1710	0,59	2710	0,30
Sector	0711	0712	1711	1712	2711	2712

CLASE 8.a



0M2701055

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresado en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

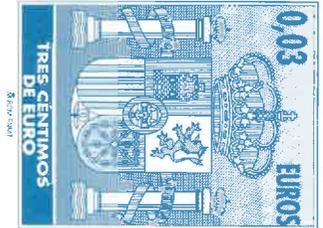
5.052
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

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 11/03/2006					
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			
ES033845200B	SERIE A	9.600	31.607	303.427	9.600	35.124	337.193	9.600	100.000	960.000			
ES0338452016	SERIE B	325	67.064	21.796	325	74.527	24.221	325	100.000	32.500			
ES0338452024	SERIE C	75	67.064	5.030	75	74.527	5.590	75	100.000	7.500			
ES0338452032	SERIE D	70	71.429	5.000	70	73.401	5.138	70	100.000	7.000			
Total		0723	10.070	0724	335.252	1723	10.070	1724	372.142	2723	10.070	2724	1.007.000

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701056

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

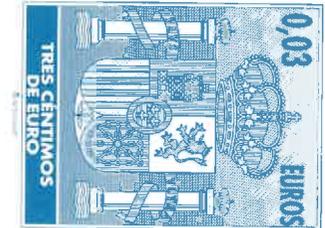
(Expresado en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

CLASE 8.ª



Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA	5.05,2
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 B

(en miles de euros)			Intereses							Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por reperición de pérdidas				
Serie	Denominación serie	Grado de subordenación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Señal de riesgo Intereses en el período	Principal no vencido	Principal Impagado							
		0720	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739					
E50330452008	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	0,12	0,00	0	0	SI	303.427	0	303.427	0					
E20330452016	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,25	0,00	0	0	SI	21.796	0	21.796	0					
E50330452024	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,45	0,13	0	0	SI	5.030	0	5.030	0					
E50330452032	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	3,50	3,16	1	0	SI	5.000	0	5.000	0					
Total						0740	1	0741	0	0743	335.252	0744	0	0745	335.254	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 11/03/2006	
	0747	0,05	0748	0,17	0749	3,11

0M2701057

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

5.05.2

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

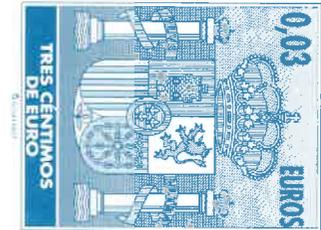
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016				Situación período comparativo anterior 31/12/2015											
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados								
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0338452008	SERIE A	8.429	656.573	0	125.234	8.950	622.807	70	125.234								
ES0338452016	SERIE B	605	10.704	0	5.917	643	8.279	12	5.911								
ES0338452024	SERIE C	140	2.470	2	1.531	148	1.910	6	1.519								
ES0338452032	SERIE D	0	2.000	40	3.577	136	1.062	46	3.410								
<b>Total</b>		<b>0754</b>	<b>9.174</b>	<b>0755</b>	<b>671.748</b>	<b>0756</b>	<b>42</b>	<b>0757</b>	<b>136.259</b>	<b>1754</b>	<b>9.877</b>	<b>1755</b>	<b>634.858</b>	<b>1756</b>	<b>134</b>	<b>1757</b>	<b>136.074</b>

CLASE 8.ª



OM2701058

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>

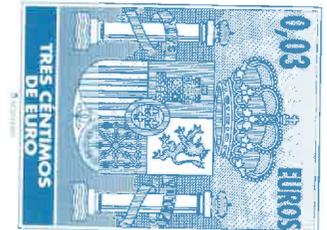


Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

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 cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 11/05/2006
ES0338452008	SERIE A	10/07/2015	MDY	Aa3	Aa3	Aaa
ES0338452008	SERIE A	22/12/2015	SYP	BBB+	BBB+	AAA
ES0338452016	SERIE B	23/01/2015	MDY	Ba2	Ba2	A1
ES0338452016	SERIE B	14/06/2013	SYP	BB	BB	A
ES0338452024	SERIE C	03/05/2013	MDY	Caa1	Caa1	Baa2
ES0338452024	SERIE C	14/06/2013	SYP	B	B	BBB
ES0338452032	SERIE D	03/05/2013	MDY	Ca	Ca	Caa1



0M2701059

# TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

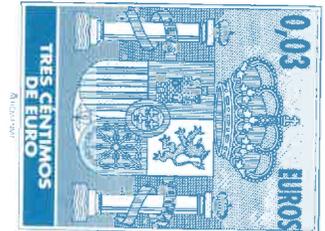
## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresado en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

CLASE 8.ª



Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, 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 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 11/05/2006	
	0765	26.303	1765	27.521	2765	42.694
Inferior a 1 año	0766	25.581	1766	26.748	2766	36.287
Entre 1 y 2 años	0767	24.829	1767	26.032	2767	37.514
Entre 2 y 3 años	0768	23.848	1768	25.311	2768	38.781
Entre 3 y 4 años	0769	23.240	1769	24.341	2769	39.801
Entre 4 y 5 años	0770	97.090	1770	109.573	2770	197.632
Entre 5 y 10 años	0771	114.362	1771	132.615	2771	614.291
Superior a 10 años	0772	335.252	1772	372.142	2772	1.007.000
Total	0773	10,50	1773	11,76	2773	24,87
Vida residual (media ponderada (años))						

0M2701060

# TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

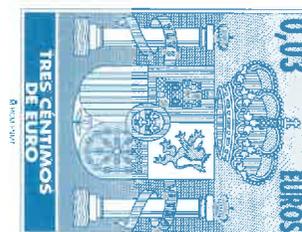
<b>5.05.3</b>
<b>Denominación Fondo:</b> TDA IBERCAJA 3, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> Titulización de Activos, SGFT, S.A.
<b>Estados agregados:</b> NO
<b>Fecha:</b> 31/12/2016

### 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 11/05/2006	
<b>1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)</b>	0775	5.000	1775	5.138	2775	7.000
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	5.000	1776	5.138	2776	0
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1,49	1777	1,38	2777	0,70
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Ver Nota 5.06	1778	Ver Nota 5.06	2778	Ver Nota 5.06
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
<b>2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)</b>	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	
<b>3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por ovals (miles de euros)</b>	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los ovals 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	
<b>4 Subordinación de series (S/N)</b>	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	90,51	1792	90,61	2792	95,33
<b>5 Importe máximo de riesgo cubierta por garantías financieras adquiridas (miles de euros)</b>	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	

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701061

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>

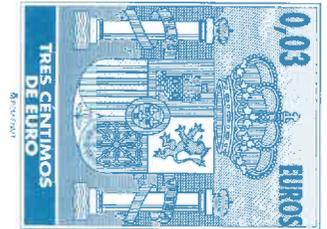


Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA	5.053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

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	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 11/05/2006	
	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 Rerefencia de los Bonos + 0,65%	Ver Nota 5.06	-6.900	-7.704		
Total							0808 -6.900	0809 -7.704	0810	



0M2701062

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

S.053

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

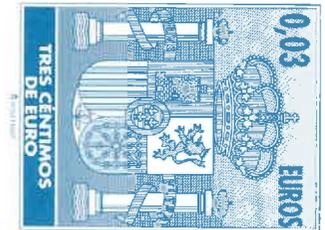
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	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 11/05/2006	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior: 31/12/2015	Situación inicial 11/05/2006	
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 o 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

CLASE 8.ª



0M2701063

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

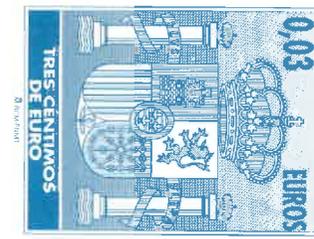
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Cuenta período		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	
					Bases de cálculo	% anual												
Comisión sociedad gestora	0862	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862		2862	Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados en la Fecha de Pago Inmediatamente anterior	3862	0,02	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, Sucursal en España	1864	5	2864	Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento de las Participaciones y de los Certificados agrupados en el Fondo en la Fecha de Pago Inmediatamente anterior	3864	0,00	4864		5864		6864	TRIMESTRAL	7864	S	8864	
Otros	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

CLASE 8.ª



0M2701064

# TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

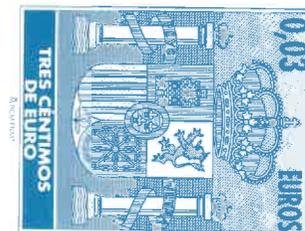
## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresado en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

CLASE 8.ª



Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA	S.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

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobros 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	Módulo Adicional 3.4.6.5

Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	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	

0M2701065

# TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



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

TDA IBERCAJA 3, FTA

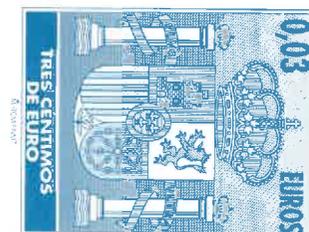
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA	S.05.S
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

### INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo					Total
	29/03/2016	28/06/2016	28/09/2016	28/12/2016		
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885					
Saldo inicial	0886	5.138	5.000	5.000	5.000	
Cobros del periodo	0887	11.435	9.228	8.927	9.705	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-28	-32	-26	-42	
Pagos por derivados	0889	-334	-380	-334	-326	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-5.000	-5.000	-5.000	-5.000	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-10.922	-8.463	-8.473	-9.216	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	0	0	0	0	
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0	
Saldo disponible	0894	290	352	93	122	
Liquidación de comisión variable	0895	290	352	93	122	857

CLASE 8.ª



0M2701066

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresado en miles de euros)



#### Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral TDA IBERCAJA 3

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.

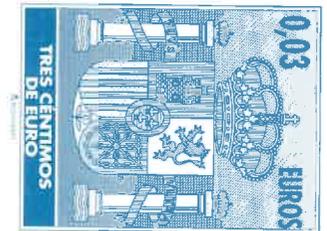
El Fondo de Reserva que figura en el Estado S.05.3 cuadro A se ha financiado a través de la emisión de un Bono.

"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:** En cada Fecha de Liquidación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, la Parte B abonará una cantidad, que será igual al resultado de recalcular los pagos de intereses de las Participaciones y de los Certificados correspondientes a los Intereses Computables a Efectos de Liquidación de la Permuta, mediante la sustitución del tipo efectivo aplicado a cada Participación o a cada Certificado por el Tipo de Interés de la Parte B.

**Importe a pagar por la contrapartida:** En cada Fecha de Liquidación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, la Parte A abonará una cantidad igual a los Intereses Computables a Efectos de la Liquidación de la Permuta."

CLASE 8.ª



0M2701067



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701068

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

TDA IBERCAJA 3, Fondo de Titulización Hipotecaria, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 12 de mayo de 2006, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (18 de mayo de 2006). Actuó 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 diez mil setenta (10.070) Bonos de Titulización Hipotecaria por un importe total de la emisión de mil siete millones (1.007.000.000) euros distribuidas en cuatro Series.

Los Bonos se agruparán en cuatro series (A, B, C y D), de la siguiente forma:

- Serie A: está constituida por 9.600 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 de 0.12%.
- Serie B: está constituida por 325 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 de 0.23%.
- Serie C: está constituida por 75 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 de 0.45%.
- Serie D: está constituida por 70 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 de 3,50%.

En la Fecha de Desembolso (18 de mayo de 2006) el Fondo recibió dos préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado: con IBERCAJA por importe de 2.500.000 euros, destinado a cubrir el desfase entre el devengo y cobro de intereses de las Participaciones y Certificados en la primera Fecha de Pago.
- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.196.000 euros destinado al pago de los gastos iniciales del fondo

El Fondo de Reserva se constituyó el 16 de Mayo de 2006, con cargo al importe de la emisión de los Bonos de la Serie D, por un importe de siete millones (7.000.000) de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701069

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva será, en cada Fecha de Pago, la menor de las siguientes cantidades:

- El 0,70% del importe inicial de la emisión de Bonos.
- El 1,40% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de la emisión de Bonos.

No obstante, no podrá reducirse el Nivel Requerido del Fondo de Reserva en el caso de que en una Fecha de Pago, concorra alguna de las siguientes circunstancias:

- Que el Fondo de Reserva no hubiera estado en su Nivel Requerido en la Fecha de Pago anterior.
- Que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y los Certificados no Fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 1% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y de los Certificados no Fallidos.
- Que no hubieran transcurrido tres años desde la Fecha de Constitución del Fondo.

El Nivel Requerido mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% 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.

Tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 28 de septiembre de 2006.

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.



CLASE 8.ª



0M2701070

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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

#### Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los 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.



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



0M2701071

## **TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016**

#### **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 serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

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.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 2,82%, la Sociedad Gestora podría proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 29/09/2025, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2701072

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

#### TDA IBERCAJA 3 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

#### INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2016

#### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	329.012.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	329.631.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	669.542.893
4. Vida residual (meses):	181
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,81%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 18 meses:	0,40%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,17%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2.675.000
10. Tipo medio cartera:	0,77%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,40%



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2701073

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

II. BONOS			
1.	Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
	a) ES0338452008	303.427.000	32,000
	b) ES0338452016	21.796.000	67,000
	c) ES0338452024	5.030.000	67,000
	d) ES0338452032	5.000.000	71,000
2.	Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
	a) ES0338452008		32,00%
	b) ES0338452016		67,00%
	c) ES0338452024		67,00%
	d) ES0338452032		71,00%
3.	Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4.	Intereses devengados no pagados:		1.000
5.	Intereses impagados:		0
6.	Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2016):		
	a) ES0338452008		0,000%
	b) ES0338452016		0,000%
	c) ES0338452024		0,130%
	d) ES0338452032		3,180%
7.	Pagos del periodo		
		<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
	a) ES0338452008	33.766.000	0
	b) ES0338452016	2.426.000	6.000
	c) ES0338452024	560.000	12.000
	d) ES0338452032	138.000	167.000
III. LIQUIDEZ			
1.	Saldo de la cuenta de Tesorería:		1.000
2.	Saldo de la cuenta de Reinversión:		7.034.000



CLASE 8.ª



0M2701074

### TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo Subordinado Gastos Iniciales:	0
2. Préstamo Subordinado Desfase:	0

#### V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2016	857.000
--------------------------------------	---------

#### VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2016	68.000
2. Variación 2016	-9,60%

#### VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338452008	SERIE A	MDY	Aa3 (sf)	Aaa (sf)
ES0338452008	SERIE A	SYP	BBB+ (sf)	AAA (sf)
ES0338452016	SERIE B	MDY	Ba2 (sf)	A1 (sf)
ES0338452016	SERIE B	SYP	BB (sf)	A (sf)
ES0338452024	SERIE C	MDY	Caa1 (sf)	Baa2 (sf)
ES0338452024	SERIE C	SYP	B (sf)	BBB (sf)
ES0338452032	SERIE D	MDY	Ca (sf)	Caa1 (sf)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701075

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

#### VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal	326.583.000,00	Serie A	303.427.000,00
Pendiente de Cobro No Fallido*:			
Saldo Nominal	3.047.000,00	Serie B	21.796.000,00
Pendiente de Cobro Fallido*:		Serie C	5.030.000,00
		Serie D	5.000.000,00
<b>TOTAL:</b>	<b>329.630.000,00</b>	<b>TOTAL:</b>	<b>335.253.000,00</b>

\* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701076

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

#### IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	2,82%
- Tasa de Fallidos:	0,14%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,48%
- Tasa de Impago >90 días:	0,44%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	5,08%

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

[1] Se consideran Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidas aquellas cuyos Préstamos Hipotecarios tengan un retraso en el pago igual o superior a 18 meses o que hayan sido declarados fallidos por el Cedente, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701077

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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



OM2701078

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

INFORME

**TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016**

05-09	4,08%	-14,93%	4,28%	4,90%	5,42%	-3,06%	5,66%	-3,78%
06-09	6,83%	67,44%	5,22%	21,91%	4,96%	-8,50%	5,52%	-2,60%
07-09	6,61%	-3,16%	5,82%	11,57%	4,93%	-0,58%	5,37%	-2,57%
08-09	5,03%	-23,95%	6,14%	5,42%	5,18%	5,22%	5,49%	2,12%
09-09	5,19%	3,25%	5,59%	-8,89%	5,38%	3,74%	5,58%	1,72%
10-09	3,38%	-34,80%	4,52%	-19,14%	5,15%	-4,22%	5,32%	-4,72%
11-09	3,44%	1,61%	4,00%	-11,67%	5,05%	-1,94%	5,18%	-2,55%
12-09	8,22%	139,04%	5,02%	25,56%	5,28%	4,45%	5,06%	-2,35%
01-10	5,73%	-30,28%	5,79%	15,45%	5,12%	-2,87%	4,97%	-1,78%
02-10	4,98%	-13,11%	6,30%	8,78%	5,12%	-0,17%	5,10%	2,50%
03-10	4,06%	-18,45%	4,91%	-22,07%	4,93%	-3,59%	5,10%	0,10%
04-10	3,65%	-10,16%	4,22%	-14,10%	4,98%	0,98%	5,01%	-1,80%
05-10	2,97%	-18,64%	3,55%	-15,87%	4,91%	-1,39%	4,92%	-1,70%
06-10	5,93%	99,59%	4,17%	17,50%	4,51%	-8,10%	4,84%	-1,68%
07-10	5,05%	-14,84%	4,63%	11,13%	4,40%	-2,61%	4,71%	-2,77%
08-10	3,28%	-35,04%	4,74%	2,31%	4,12%	-6,38%	4,57%	-3,00%
09-10	3,18%	-3,12%	3,82%	-19,35%	3,97%	-3,51%	4,40%	-3,55%
10-10	4,66%	46,81%	3,69%	-3,49%	4,14%	4,20%	4,51%	2,37%
11-10	4,59%	-1,49%	4,13%	11,84%	4,41%	6,47%	4,60%	2,10%
12-10	11,90%	159,12%	7,08%	71,47%	5,42%	22,92%	4,90%	6,37%
01-11	4,12%	-65,39%	6,91%	-2,32%	5,27%	-2,71%	4,76%	-2,69%
02-11	2,33%	-43,49%	6,20%	-10,33%	5,13%	-2,68%	4,56%	-4,40%
03-11	4,02%	72,65%	3,48%	-43,89%	5,27%	2,80%	4,55%	-0,04%
04-11	3,78%	-5,90%	3,36%	-3,30%	5,13%	-2,65%	4,57%	0,32%
05-11	2,69%	-28,95%	3,48%	3,63%	4,83%	-5,92%	4,55%	-0,34%
06-11	3,87%	43,95%	3,43%	-1,49%	3,43%	-28,92%	4,38%	-3,73%
07-11	3,78%	-2,40%	3,43%	-0,12%	3,37%	-1,73%	4,28%	-2,34%
08-11	1,87%	-50,60%	3,16%	-7,74%	3,30%	-2,07%	4,18%	-2,44%
09-11	2,71%	45,41%	2,78%	-12,21%	3,09%	-6,54%	4,14%	-0,76%
10-11	3,43%	26,63%	2,66%	-4,27%	3,03%	-1,95%	4,04%	-2,41%
11-11	5,20%	51,47%	3,77%	41,72%	3,44%	13,69%	4,09%	1,14%
12-11	6,74%	29,52%	5,11%	35,54%	3,91%	13,77%	3,62%	-11,50%
01-12	5,97%	-11,44%	5,94%	16,40%	4,27%	9,21%	3,77%	4,05%
02-12	2,28%	-61,86%	5,00%	-15,91%	4,35%	1,78%	3,77%	0,07%
03-12	3,59%	57,70%	3,94%	-21,12%	4,50%	3,43%	3,73%	-0,91%
04-12	2,36%	-34,14%	2,73%	-30,70%	4,33%	-3,70%	3,62%	-2,99%
05-12	4,72%	99,60%	3,54%	29,71%	4,25%	-1,93%	3,79%	4,57%
06-12	3,96%	-16,10%	3,67%	3,46%	3,78%	-11,08%	3,80%	0,19%
07-12	2,54%	-35,85%	3,73%	1,72%	3,21%	-15,17%	3,70%	-2,56%



OM2701079

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

08-12	1,49%	-41,42%	2,66%	-28,71%	3,08%	-3,81%	3,68%	-0,57%
09-12	3,09%	107,77%	2,36%	-11,14%	3,00%	-2,70%	3,71%	0,94%
10-12	3,01%	-2,66%	2,52%	6,55%	3,11%	3,57%	3,68%	-0,86%
11-12	5,51%	83,02%	3,85%	53,08%	3,23%	3,95%	3,70%	0,46%
12-12	7,37%	33,93%	5,28%	37,04%	3,79%	17,46%	3,73%	1,00%
01-13	3,10%	-57,93%	5,32%	0,78%	3,89%	2,56%	3,49%	-6,42%
02-13	2,70%	-12,97%	4,40%	-17,28%	4,10%	5,27%	3,53%	1,12%
03-13	3,99%	47,63%	3,25%	-26,24%	4,25%	3,64%	3,56%	0,90%
04-13	4,05%	1,57%	3,56%	9,66%	4,42%	4,09%	3,70%	3,86%
05-13	3,97%	-2,04%	3,98%	11,77%	4,16%	-5,82%	3,64%	-1,77%
06-13	2,80%	-29,33%	3,59%	-9,80%	3,39%	-18,49%	3,54%	-2,57%
07-13	3,41%	21,76%	3,38%	-5,88%	3,44%	1,51%	3,62%	2,07%
08-13	1,70%	-50,17%	2,63%	-22,18%	3,29%	-4,56%	3,64%	0,74%
09-13	1,72%	0,93%	2,27%	-13,66%	2,91%	-11,32%	3,54%	-2,87%
10-13	2,73%	59,12%	2,04%	-10,22%	2,69%	-7,54%	3,52%	-0,55%
11-13	2,16%	-21,00%	2,19%	7,46%	2,39%	-11,21%	3,24%	-7,81%
12-13	5,65%	161,99%	3,50%	59,86%	2,86%	19,52%	3,08%	-5,00%
01-14	3,17%	-43,87%	3,65%	4,26%	2,82%	-1,41%	3,09%	0,15%
02-14	3,25%	2,34%	4,01%	9,96%	3,07%	9,05%	3,13%	1,43%
03-14	2,64%	-18,60%	3,01%	-25,09%	3,23%	5,06%	3,02%	-3,54%
04-14	1,58%	-40,12%	2,48%	-17,41%	3,05%	-5,60%	2,82%	-6,53%
05-14	1,03%	-35,11%	1,75%	-29,66%	2,87%	-5,76%	2,59%	-8,37%
06-14	1,57%	52,82%	1,39%	-20,65%	2,19%	-23,82%	2,49%	-3,78%
07-14	2,42%	54,15%	1,66%	19,93%	2,06%	-5,86%	2,41%	-3,27%
08-14	2,36%	-2,50%	2,10%	26,55%	1,91%	-7,37%	2,46%	2,28%
09-14	2,39%	1,22%	2,38%	12,92%	1,86%	-2,40%	2,52%	2,28%
10-14	2,93%	22,65%	2,54%	7,08%	2,08%	11,81%	2,53%	0,60%
11-14	2,69%	-8,27%	2,65%	4,26%	2,36%	13,12%	2,58%	1,73%
12-14	7,71%	186,96%	4,44%	67,29%	3,37%	43,16%	2,73%	5,89%
01-15	2,48%	-67,86%	4,30%	-3,12%	3,39%	0,46%	2,67%	-2,10%
02-15	2,66%	7,29%	4,30%	0,02%	3,44%	1,57%	2,62%	-1,86%
03-15	2,62%	-1,26%	2,57%	-40,17%	3,49%	1,32%	2,62%	-0,07%
04-15	2,52%	-3,90%	2,59%	0,56%	3,42%	-1,80%	2,70%	2,99%
05-15	3,03%	20,00%	2,71%	4,67%	3,48%	1,73%	2,86%	6,07%
06-15	2,04%	-32,55%	2,52%	-7,02%	2,52%	-27,60%	2,91%	1,51%
07-15	3,17%	55,18%	2,73%	8,46%	2,63%	4,42%	2,97%	2,13%
08-15	1,11%	-64,99%	2,10%	-23,11%	2,38%	-9,46%	2,87%	-3,15%
09-15	1,99%	79,75%	2,08%	-0,74%	2,28%	-4,30%	2,85%	-0,93%
10-15	2,85%	43,09%	1,97%	-5,34%	2,33%	2,27%	2,84%	-0,25%
11-15	3,94%	38,00%	2,91%	47,49%	2,48%	6,19%	2,94%	3,48%
12-15	6,46%	64,09%	4,39%	51,04%	3,21%	29,32%	2,81%	-4,48%
01-16	3,61%	-44,15%	4,65%	5,78%	3,28%	2,23%	2,90%	3,17%
02-16	2,53%	-28,29%	4,21%	-9,34%	3,52%	7,56%	2,89%	-0,15%
03-16	1,53%	-40,95%	2,57%	-39,08%	3,46%	-1,82%	2,81%	-2,82%
04-16	1,36%	-10,73%	1,82%	-29,13%	3,23%	-6,75%	2,72%	-3,13%
05-16	3,38%	147,95%	2,08%	14,27%	3,13%	-2,91%	2,75%	0,96%
06-16	2,34%	-30,72%	2,35%	13,04%	2,44%	-22,20%	2,78%	1,00%
07-16	2,76%	17,62%	2,81%	19,64%	2,29%	-6,00%	2,74%	-1,22%
08-16	1,52%	-44,81%	2,20%	-21,90%	2,12%	-7,60%	2,78%	1,51%
09-16	2,95%	94,07%	2,40%	9,10%	2,35%	11,03%	2,86%	2,86%
10-16	2,65%	-10,16%	2,36%	-1,51%	2,56%	9,05%	2,85%	-0,53%
11-16	3,88%	46,39%	3,14%	33,12%	2,64%	2,99%	2,84%	-0,36%
12-16	6,49%	67,28%	4,32%	37,52%	3,32%	25,80%	2,82%	-0,63%



0M2701080

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Bono-A

TAA						
8,00%		2,82%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		0,00	(*)	0,00	(*)	0,00
28/03/2017	1.228,87	0,00	950,23	0,00	1.453,12	0,00
28/06/2017	1.246,08	0,00	852,10	0,00	1.556,50	0,00
28/09/2017	1.202,43	0,00	836,16	0,00	1.483,40	0,00
28/12/2017	1.160,02	0,00	820,28	0,00	1.413,37	0,00
28/03/2018	1.118,99	0,00	804,69	0,00	1.346,50	0,00
28/06/2018	1.080,80	0,00	790,95	0,00	1.284,01	0,00
28/09/2018	1.043,41	0,00	777,01	0,00	1.223,88	0,00
28/12/2018	1.007,85	0,00	763,98	0,00	1.166,99	0,00
28/03/2019	973,49	0,00	751,27	0,00	1.112,65	0,00
28/06/2019	938,91	0,00	737,27	0,00	1.059,53	0,00
30/09/2019	900,93	0,00	718,26	0,00	1.004,76	0,00
30/12/2019	866,92	0,00	702,64	0,00	954,94	0,00
30/03/2020	835,24	0,00	688,69	0,00	908,45	0,00
29/06/2020	804,31	0,00	674,57	0,00	863,82	0,00
28/09/2020	774,52	0,00	660,84	0,00	821,33	0,00
28/12/2020	747,25	0,00	649,21	0,00	782,06	0,00
29/03/2021	720,92	0,00	637,86	0,00	744,60	0,00
28/06/2021	695,57	0,00	626,84	0,00	708,91	0,00
28/09/2021	670,96	0,00	615,93	0,00	674,77	0,00
28/12/2021	646,81	0,00	604,76	0,00	641,88	0,00
28/03/2022	622,64	0,00	592,70	0,00	609,82	0,00
28/06/2022	599,76	0,00	581,48	0,00	579,63	0,00
28/09/2022	575,98	0,00	568,19	0,00	5.212,03	0,00
28/12/2022	554,37	0,00	556,98	0,00	0,00	0,00
28/03/2023	533,23	0,00	545,60	0,00	0,00	0,00
28/06/2023	513,12	0,00	534,85	0,00	0,00	0,00
28/09/2023	9.543,57	0,00	523,17	0,00	0,00	0,00
28/12/2023	0,00	0,00	512,44	0,00	0,00	0,00
28/03/2024	0,00	0,00	493,85	0,00	0,00	0,00
28/06/2024	0,00	0,00	486,12	0,00	0,00	0,00
30/09/2024	0,00	0,00	467,47	0,00	0,00	0,00
30/12/2024	0,00	0,00	453,23	0,00	0,00	0,00
28/03/2025	0,00	0,00	433,23	0,00	0,00	0,00
30/06/2025	0,00	0,00	426,39	0,00	0,00	0,00
29/09/2025	0,00	0,00	9.755,71	0,00	0,00	0,00
29/12/2025	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/03/2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/06/2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28/09/2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>31.606,95  </b>		<b>31.606,95  </b>		<b>31.606,95  </b>	



0M2701081

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Bono-B

TAA						
8,00%		2,82%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/03/2017	2.607,42 €	0,00 €	2.016,20 €	0,00 €	3.083,24 €	0,00 €
28/06/2017	2.643,94 €	0,00 €	1.807,99 €	0,00 €	3.302,58 €	0,00 €
28/09/2017	2.551,33 €	0,00 €	1.774,16 €	0,00 €	3.147,48 €	0,00 €
28/12/2017	2.461,33 €	0,00 €	1.740,47 €	0,00 €	2.998,90 €	0,00 €
28/03/2018	2.374,29 €	0,00 €	1.707,39 €	0,00 €	2.857,01 €	0,00 €
28/06/2018	2.293,25 €	0,00 €	1.678,24 €	0,00 €	2.724,41 €	0,00 €
28/09/2018	2.213,92 €	0,00 €	1.648,66 €	0,00 €	2.596,83 €	0,00 €
28/12/2018	2.138,47 €	0,00 €	1.621,02 €	0,00 €	2.476,12 €	0,00 €
28/03/2019	2.065,56 €	0,00 €	1.594,05 €	0,00 €	2.360,84 €	0,00 €
28/06/2019	1.992,19 €	0,00 €	1.564,35 €	0,00 €	2.248,12 €	0,00 €
30/09/2019	1.911,59 €	0,00 €	1.524,01 €	0,00 €	2.131,91 €	0,00 €
30/12/2019	1.839,43 €	0,00 €	1.490,87 €	0,00 €	2.026,20 €	0,00 €
30/03/2020	1.772,22 €	0,00 €	1.461,26 €	0,00 €	1.927,56 €	0,00 €
29/06/2020	1.706,59 €	0,00 €	1.431,31 €	0,00 €	1.832,86 €	0,00 €
28/09/2020	1.643,39 €	0,00 €	1.402,18 €	0,00 €	1.742,63 €	0,00 €
28/12/2020	1.585,52 €	0,00 €	1.377,50 €	0,00 €	1.659,38 €	0,00 €
29/03/2021	1.529,66 €	0,00 €	1.353,41 €	0,00 €	1.579,90 €	0,00 €
28/06/2021	1.475,86 €	0,00 €	1.330,03 €	0,00 €	1.504,17 €	0,00 €
28/09/2021	1.423,64 €	0,00 €	1.306,88 €	0,00 €	1.431,73 €	0,00 €
28/12/2021	1.372,41 €	0,00 €	1.283,19 €	0,00 €	1.361,94 €	0,00 €
28/03/2022	1.321,11 €	0,00 €	1.257,59 €	0,00 €	1.293,91 €	0,00 €
28/06/2022	1.272,58 €	0,00 €	1.233,79 €	0,00 €	1.229,87 €	0,00 €
28/09/2022	1.222,11 €	0,00 €	1.205,59 €	0,00 €	1.171,54 €	0,00 €
28/12/2022	1.176,27 €	0,00 €	1.181,81 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	1.131,42 €	0,00 €	1.157,65 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	1.088,75 €	0,00 €	1.134,84 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	20.249,55 €	0,00 €	1.110,08 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	1.087,29 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	1.060,59 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	1.031,46 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	991,88 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	961,66 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	931,96 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	904,71 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	20.699,73 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>67.063,80 €</b>		<b>67.063,80 €</b>		<b>67.063,80 €</b>	



0M2701082

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Bono-C

Fecha	8,00%		2,62%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017	(*)	5,70	(*)	5,70	(*)	5,70
28/03/2017	2.607,42	16,60	2.016,20	16,60	3.083,24	16,60
28/06/2017	2.643,94	21,91	1.807,99	22,11	3.302,58	21,75
28/09/2017	2.551,33	21,01	1.774,16	21,49	3.147,48	20,62
28/12/2017	2.461,33	19,92	1.740,47	20,66	2.998,90	19,34
28/03/2018	2.374,29	18,89	1.707,39	19,86	2.857,01	18,13
28/06/2018	2.293,25	18,50	1.678,24	19,72	2.724,41	17,56
28/09/2018	2.213,92	17,72	1.648,66	19,15	2.596,83	16,64
28/12/2018	2.138,47	16,78	1.621,02	18,39	2.476,12	15,58
28/03/2019	2.065,56	15,89	1.594,05	17,65	2.360,84	14,59
28/06/2019	1.992,19	15,54	1.564,35	17,50	2.248,12	14,11
30/09/2019	1.911,59	15,18	1.524,01	17,33	2.131,91	13,64
30/12/2019	1.839,43	14,06	1.490,87	16,27	2.026,20	12,49
30/03/2020	1.772,22	13,44	1.461,26	15,77	1.927,56	11,80
29/06/2020	1.706,59	12,84	1.431,31	15,28	1.832,86	11,16
28/09/2020	1.643,39	12,27	1.402,18	14,79	1.742,69	10,54
28/12/2020	1.585,52	11,72	1.377,50	14,32	1.659,38	9,95
29/03/2021	1.529,66	11,18	1.353,41	13,86	1.579,90	9,40
28/06/2021	1.475,86	10,67	1.330,03	13,40	1.504,17	8,86
28/09/2021	1.423,64	10,28	1.306,88	13,10	1.431,73	8,45
28/12/2021	1.372,41	9,69	1.283,19	12,52	1.361,94	7,88
28/03/2022	1.321,11	9,13	1.257,59	11,95	1.293,91	7,34
28/06/2022	1.272,58	8,88	1.233,79	11,79	1.229,87	7,06
28/09/2022	1.222,11	8,45	1.205,59	11,37	1.164,15	6,64
28/12/2022	1.176,27	7,95	1.181,81	10,84	0,00	0,00
28/03/2023	1.131,42	7,47	1.157,65	10,33	0,00	0,00
28/06/2023	1.088,75	7,25	1.134,84	10,17	0,00	0,00
28/09/2023	20.249,55	6,88	1.110,08	9,78	0,00	0,00
28/12/2023	0,00	0,00	1.087,29	9,30	0,00	0,00
28/03/2024	0,00	0,00	1.060,59	8,94	0,00	0,00
28/06/2024	0,00	0,00	1.031,46	8,67	0,00	0,00
30/09/2024	0,00	0,00	991,88	8,50	0,00	0,00
30/12/2024	0,00	0,00	961,66	7,90	0,00	0,00
28/03/2025	0,00	0,00	931,96	7,33	0,00	0,00
30/06/2025	0,00	0,00	904,71	7,50	0,00	0,00
29/09/2025	0,00	0,00	20.699,73	6,96	0,00	0,00
29/12/2025	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/03/2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/06/2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28/09/2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>67.063,80</b>		<b>67.063,80</b>		<b>67.063,80</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2701083

TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Bono-D

TAA						
8,00%		2,82%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017	(*)	145,26	(*)	145,26	(*)	145,26
28/03/2017	0,00	423,13	0,00	423,13	0,00	423,13
28/06/2017	0,00	581,02	0,00	581,02	0,00	581,02
28/09/2017	0,00	581,02	0,00	581,02	0,00	581,02
28/12/2017	0,00	574,71	0,00	574,71	0,00	574,71
28/03/2018	0,00	568,39	0,00	568,39	0,00	568,39
28/06/2018	0,00	581,02	0,00	581,02	0,00	581,02
28/09/2018	0,00	581,02	0,00	581,02	0,00	581,02
28/12/2018	0,00	574,71	0,00	574,71	0,00	574,71
28/03/2019	0,00	568,39	0,00	568,39	0,00	568,39
28/06/2019	0,00	581,02	0,00	581,02	0,00	581,02
30/09/2019	0,00	593,65	0,00	593,65	0,00	593,65
30/12/2019	0,00	574,71	0,00	574,71	0,00	574,71
30/03/2020	0,00	574,71	0,00	574,71	0,00	574,71
29/06/2020	0,00	574,71	0,00	574,71	0,00	574,71
28/09/2020	0,00	574,71	0,00	574,71	0,00	574,71
28/12/2020	0,00	574,71	0,00	574,71	0,00	574,71
29/03/2021	0,00	574,71	0,00	574,71	0,00	574,71
28/06/2021	0,00	574,71	0,00	574,71	0,00	574,71
28/09/2021	0,00	581,02	0,00	581,02	0,00	581,02
28/12/2021	0,00	574,71	0,00	574,71	0,00	574,71
28/03/2022	0,00	568,39	0,00	568,39	0,00	568,39
28/06/2022	0,00	581,02	0,00	581,02	0,00	581,02
28/09/2022	0,00	581,02	0,00	581,02	71.428,58	581,02
28/12/2022	0,00	574,71	0,00	574,71	0,00	0,00
28/03/2023	0,00	568,39	0,00	568,39	0,00	0,00
28/06/2023	0,00	581,02	0,00	581,02	0,00	0,00
28/09/2023	71.428,58	581,02	0,00	581,02	0,00	0,00
28/12/2023	0,00	0,00	0,00	574,71	0,00	0,00
28/03/2024	0,00	0,00	0,00	574,71	0,00	0,00
28/06/2024	0,00	0,00	0,00	581,02	0,00	0,00
30/09/2024	0,00	0,00	0,00	593,65	0,00	0,00
30/12/2024	0,00	0,00	0,00	574,71	0,00	0,00
28/03/2025	0,00	0,00	0,00	555,76	0,00	0,00
30/06/2025	0,00	0,00	0,00	593,65	0,00	0,00
29/09/2025	0,00	0,00	71.428,58	574,71	0,00	0,00
29/12/2025	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/03/2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/06/2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28/09/2026	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>71.428,58  </b>		<b>71.428,58  </b>		<b>71.428,58  </b>	



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



0M2701084

**TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016**

S05.4

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701085

TDA IBERCAJA 3, 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 3, FTA

S.054
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, 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	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
	Meses	Días	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	3	7002		7003	1.311	7006	1.206	7009	0,40	7012	0,33	7015	0,44		
2. Activos Morosos por otras razones:					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Morosos					7005	1.311	7008	1.206	7011	0,40	7014	0,33	7017	0,44	7018	Glosario de Términos
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	10	7020		7021	3.047	7024	3.064	7027	0,92	7030	0,84	7033	0,96		
4. Activos Fallidos por otras razones:					7022	0	7025	0	7026	0,00	7031	0,00	7034	0,00		
Total Fallidos					7023	3.047	7026	3.064	7029	0,92	7032	0,84	7035	0,96	7036	Glosario de Términos

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago		
0850		1850		2850	3850
0851		1851		2851	3851
0852		1852		2852	3852
0853		1853		2853	3853



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2701086

## TDA IBERCAJA 3, 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 3, FTA

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 3, FTA	S.05.4
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 secundaria: series	0854	0858	1858	2858
SERIE B - ES0338452016	6,50	6,60	6,60	4.9.4 NV
SERIE B - ES0338452016	1,25	0,40	0,44	4.9.4 NV
SERIE B - ES0338452016	10,00	32,66	33,05	4.9.4 NV
SERIE C - ES0338452024	1,50	1,52	1,52	4.9.4 NV
SERIE C - ES0338452024	1,00	0,40	0,44	4.9.4 NV
SERIE C - ES0338452024	10,00	32,66	33,05	4.9.4 NV
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
SERIE B - ES0338452016	6,30	0,39	0,40	3.4.6.2.2. MA
SERIE C - ES0338452024	4,30	0,39	0,40	3.4.6.2.2. MA
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
		1,49	1,45	3.4.4.1 MA
OTROS TRIGGERS	0857	0861	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 3, 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<sup>a</sup>. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

---

D. Roberto Pérez Estrada

---

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

---

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

---

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

---

D. Francisco Hernanz Manzano

---

D. Mario Alberto Maciel Castro

---

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA IBERCAJA 3, 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 97 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0M2701001 al 0M2701086, 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