

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

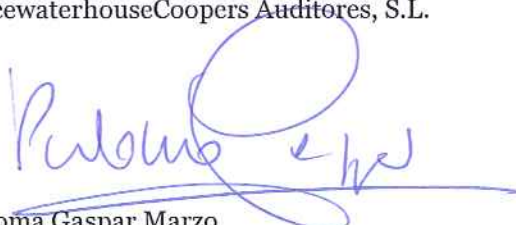
Al Consejo de Administración de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, 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 anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 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 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Paloma Gaspar Marzo
Socia – Auditora de Cuentas

19 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año: 2013 N° 01/13/06745
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.ª



0L2875270

TDA IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2012	31/12/2011
ACTIVO NO CORRIENTE		147.825	171 645
Activos financieros a largo plazo	6	147 825	171 645
Derechos de crédito		147 825	171 645
Participaciones hipotecarias		102 628	120 902
Certificados de transmisión hipotecaria		44 914	50 389
Activos dudosos		283	354
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
ACTIVO CORRIENTE		33 432	31 227
Activos financieros a corto plazo	6	19 777	20 710
Deudores y otras cuentas a cobrar		1 881	1 971
Derechos de crédito		17 893	18 715
Participaciones hipotecarias		13 710	14 588
Certificados de transmisión hipotecaria		4 096	4 033
Activos dudosos		55	62
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		32	32
Otros activos financieros	6	3	24
Otros		3	24
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	13 655	10 517
Tesorería		13 655	10 517
TOTAL ACTIVO		181 257	202 872



CLASE 8.ª



0L2875271

TDI IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2012	31/12/2011
PASIVO NO CORRIENTE		159 562	183 756
Pasivos financieros a largo plazo	8	159 562	183 756
Obligaciones y otros valores negociables		154 181	178 060
Series no subordinadas		141 018	163 007
Series subordinadas		13 163	15 053
Deudas con entidades de crédito		4 200	4 200
Préstamo subordinado		4 200	4 200
Derivados	8 y 9	1 181	1 496
Derivados de cobertura		1 181	1 496
PASIVO CORRIENTE		23 619	20 922
Pasivos financieros a corto plazo	8	22 749	19 927
Obligaciones y otros valores negociables		18 024	19 370
Series no subordinadas		17 861	18 683
Intereses y gastos devengados no vencidos		163	687
Deudas con entidades de crédito		9	20
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		9	20
Derivados	8 y 9	1 466	537
Derivados de cobertura		1 466	537
Otros pasivos financieros	9	3 250	-
Ajustes por periodificaciones	10	870	995
Comisiones		869	993
Comisión Sociedad Gestora		9	11
Comisión agente financiero/pagos		3	3
Comisión variable - Resultados realizados		857	979
Otros		1	2
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(1 924)	(1 806)
Coberturas de flujos de efectivo		(1 924)	(1 806)
TOTAL PASIVO		181 257	202 872



CLASE 8.^a



0L2875272

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2012	31/12/2011
Intereses y rendimientos asimilados		5 453	5 621
Derechos de crédito	6.1	5 384	5 510
Otros activos financieros	7	69	111
Intereses y cargas asimiladas		(2 042)	(3 604)
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(1 968)	(3 504)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(74)	(100)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	9	(2 632)	(842)
MARGEN DE INTERESES		779	1 175
Resultado de operaciones financieras (neto)		2	(1)
Otros		2	(1)
Otros gastos de explotación		(789)	(1 183)
Servicios exteriores		(18)	(15)
Servicios de profesionales independientes		(18)	(15)
Otros gastos de gestión corriente	10	(771)	(1 168)
Comisión de Sociedad Gestora		(57)	(67)
Comisión del agente financiero/pagos		(18)	(19)
Comisión variable - Resultados realizados		(687)	(1 082)
Otros gastos		(9)	-
Deterioro de activos financieros (neto)	6.1	8	9
Deterioro neto de derechos de crédito		8	9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.ª



OL2875273

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en miles de euros)

	31/12/2012	31/12/2011
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(113)	2 554
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	773	1 255
Intereses cobrados de los activos titulizados	5 391	5 513
Intereses pagados por valores de titulización	(2 488)	(3 366)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(2 137)	(895)
Intereses cobrados de inversiones financieras	91	99
Intereses pagados préstamos y créditos en entidades de crédito	(84)	(96)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(884)	(1 098)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(58)	(68)
Comisiones pagadas al agente financiero	(18)	(19)
Comisiones variables pagadas	(808)	(1 011)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(2)	2 397
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	4
Otros (Nota 6.2)	(2)	2 393
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	3 251	(1 519)
Flujos de caja netos por amortizaciones	30	(1 494)
Cobros por amortización de derechos de crédito	24 731	25 044
Pagos por amortización de valores de titulización	(24 701)	(26 538)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	3 221	(25)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	3 250	-
Administraciones Públicas - Pasivo	(3)	(2)
Otros deudores y acreedores	(26)	(23)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	3 138	1 035
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	10 517	9 482
Efectivo equivalentes al final del periodo	13 655	10 517



CLASE 8.^a



0L2875274

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(2 750)	(503)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(2 750)	(503)
Efecto fiscal		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2 632	842
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	<u>118</u>	<u>(339)</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>



CLASE 8.ª



0L2875275

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresada en miles de euros)

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 8 de octubre de 2003, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores se realizó con fecha 7 de octubre de 2003. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca y en la emisión de Bonos de Titulización, por un importe inicial de 600.000 miles de euros (Nota 8). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 14 de octubre de 2003.

Para la constitución del Fondo, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y La Rioja, actualmente Ibercaja Banco S.A.U (en adelante, el Cedente) emitió Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca que fueron suscritas por el Fondo.

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

b) Duración del fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Derechos de Crédito que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los Bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones del 10,00%, el Fondo se extinguirá en julio de 2017.



CLASE 8.^a



0L2875276

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

c) Recursos disponibles del Fondo

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

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

d) Insolvencia del Fondo

Origen de fondos:

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

Aplicación de fondos:

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



CLASE 8.^a



0L2875277

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

5) Intereses Bonos Serie B

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

6) Intereses Bonos Serie C

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

7) Intereses Bonos Serie D

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



CLASE 8.ª



0L2875278

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Otras reglas

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

1. Los recursos disponibles se aplicarán a los conceptos mencionados en el orden de prelación y a prorrata entre aquellos que tengan derecho a recibir pago.
2. Los importes que queden impagados se situarán en la siguiente fecha de pago en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.



CLASE 8.^a



0L2875279

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

e) Normativa legal

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

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
 - (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
 - (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
 - (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
 - (v) La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010 de la CNMV, de 14 de octubre.
 - (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.
- f) 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 de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.0504 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del Estado S.06, adjuntos en el Anexo I.



CLASE 8.ª



OL2875280

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Las cuentas anuales, la información pública periódica y los estados reservados de información estadística se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.

Las cifras incluidas en estas cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

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

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Notas 3.j); y
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).



CLASE 8.^a



0L2875281

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos reconocidos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.

f) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2012.

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.



CLASE 8.ª



0L2875282

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

• Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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.



CLASE 8.^a



0L2875283

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

• Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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.



CLASE 8.^a



0L2875284

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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



CLASE 8.ª



0L2875285

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L2875286

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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



CLASE 8.^a



OL2875287

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Derechos de crédito

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L2875288

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.^a



0L2875289

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 2012 y 2011 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.



CLASE 8.ª



0L2875290

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

l) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

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

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0L2875291

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2012 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 los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez 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, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.



CLASE 8.ª



0L2875292

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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 tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.

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.

Dada su estructura financiera el Fondo no presenta exposición a este riesgo dado que solo se atiende los compromisos (pasivos) en la medida en que se cobran o realizan los activos. 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 líneas de liquidez, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 7 y 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las notas 6 y 8 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011. 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.



CLASE 8.^a



OL2875293

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Riesgo de crédito

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

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

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

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Derechos de crédito	165 718	190 360
Deudores y otras cuentas a cobrar	1 881	1 971
Otros activos financieros	3	24
Total Riesgo	<u>167 602</u>	<u>192 355</u>



CLASE 8.ª



0L2875294

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**6. ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Miles de euros			
2012			
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1 881	1 881
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	102 628	13 710	116 338
Certificados de transmisión hipotecaria	44 914	4 096	49 010
Activos dudosos	283	55	338
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	32	32
Otros activos financieros	-	3	3
	147 825	19 777	167 602
Miles de euros			
2011			
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1 971	1 971
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	120 902	14 588	135 490
Certificados de transmisión hipotecaria	50 389	4 033	54 422
Activos dudosos	354	62	416
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	32	32
Otros activos financieros	-	24	24
	171 645	20 710	192 355

6.1 Derechos de crédito

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

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



CLASE 8.^a



0L2875295

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

Miles de euros				
2012				
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	135 490	-	(19 152)	116 338
Certificados de transmisión hipotecaria	54 422	-	(5 412)	49 010
Activos dudosos	416	-	(78)	338
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	32	5 391	(5 391)	32
	<u>190 360</u>	<u>5 391</u>	<u>(30 033)</u>	<u>165 718</u>

Miles de euros				
2011				
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	154 323	-	(18 833)	135 490
Certificados de transmisión hipotecaria	60 551	-	(6 129)	54 422
Activos dudosos	497	-	(81)	416
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	26	5 519	(5 513)	32
	<u>215 397</u>	<u>5 519</u>	<u>(30 424)</u>	<u>190 360</u>



CLASE 8.^a



0L2875296

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, no incluye importe al 31 de diciembre de 2012 (2011: 4 miles de euros) de principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio que se corresponden.

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	-	4
Adiciones	-	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	(4)
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	-	-

Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 4,00% (2011: 3,41%).

Al 31 de diciembre de 2012, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 3,01%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo de 1,5% y un tipo de interés máximo del 5,99%.

Al 31 de diciembre de 2011, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 2,71%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo de 1,5% y un tipo de interés máximo del 5,99%.

Durante el ejercicio 2012 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 5.384 miles de euros, de los que 32 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2012.

Durante el ejercicio 2011 se devengaron intereses de Derechos de Crédito por importe de 5.510 miles de euros, de los que 32 miles de euros se encontraban vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2011.



CLASE 8.^a



0L2875297

TDA IBERCAJA 1, 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 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	-	-
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	-	-
Traspasos a fallidos	-	-
Saldo final	-	-

Al 31 de diciembre de 2012 el ingreso imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados es de 8 miles de euros (2011: 9 miles de euros) registrada en el epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito", que se compone de:

	Miles de euros	
	2012	2011
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	8	9
Deterioro neto derechos de crédito	8	9

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011 se han realizado reclasificaciones de activos.

En el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestra la vida residual de los activos cedidos al Fondo distinguiendo entre los importes que vencen en cada uno de los cinco años siguientes al cierre del ejercicio, entre el sexto y el décimo año y el resto de años hasta su vencimiento.

6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2012, se han percibido durante el mes de enero de 2013 un importe de 1.881 miles de euros.



CLASE 8.ª



0L2875298

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuenta corriente con el cedente	<u>13 655</u>	<u>10 517</u>
	<u>13 655</u>	<u>10 517</u>

La cuenta mantenida en el Cedente se denomina cuenta de reinversión y a través de ella se realizan los cobros del Fondo. Esta cuenta corriente devenga un tipo de interés igual al Euribor a tres meses.

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

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

La cuenta de reinversión remunera al tipo de referencia de los bonos, liquidando intereses 1 Día Hábil antes de cada Fecha de Pago del Fondo.

Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2012 y 2011 ascienden a un importe de 69 miles de euros y 111 miles de euros, respectivamente registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados", de los que un importe de 3 miles de euros será cobrado en la siguiente fecha de cobro (24 miles de euros en 2011).

En esta cuenta de reinversión se encuentran depositadas las cantidades que integran el Fondo de Reserva, que se constituyó el 14 de octubre de 2003 con cargo al préstamo subordinado participativo (Nota 8) por un importe inicial de 4.800 miles de euros.

A fecha de 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no hubo amortización, siendo por lo tanto el importe final del Fondo de Reserva de 4.200 miles de euros.



CLASE 8.^a



0L2875299

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011 esta cuenta corriente ha devengado intereses por mil euros en ambos ejercicios. Dichos intereses se encuentran registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "intereses y rendimientos asimilados".



CLASE 8.ª



0L2875300

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Miles de euros			
2012			
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	141 018	17 861	158 879
Series subordinadas	13 163	-	13 163
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	163	163
	154 181	18 024	172 205
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4 200	-	4 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	9	9
	4 200	9	4 209
Derivados			
Derivados de cobertura	1 181	1 466	2 647
	1 181	1 466	2 647
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	3 250	-	3 250
	3 250	-	3 250
Miles de euros			
2011			
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	163 007	18 683	181 690
Series subordinadas	15 053	-	15 053
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	687	687
	178 060	19 370	197 430
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4 200	-	4 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	20	20
	4 200	20	4 220
Derivados			
Derivados de cobertura	1 496	537	2 033
	1 496	537	2 033

El vencimiento de las "Obligaciones y otros valores negociables" y las "Deudas con entidades de crédito" en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:



CLASE 8.ª



OL2875301

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Miles de euros							
2012							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018 a 2022	Total
Obligaciones y otros valores negociables							
Series no subordinadas	17 861	15 412	14 866	13 695	12 509	84 536	158 879
Series subordinadas	1 503	1 277	1 232	1 135	1 036	6 980	13 163
Intereses y gastos devengados no vencidos	163	-	-	-	-	-	163
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito							
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	4 200
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	9	-	-	-	-	-	9
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-
	<u>19 536</u>	<u>16 689</u>	<u>16 098</u>	<u>14 830</u>	<u>13 545</u>	<u>91 516</u>	<u>176 414</u>

Miles de euros							
2011							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017 a 2021	Total
Obligaciones y otros valores negociables							
Series no subordinadas	18 683	16 718	16 118	15 083	13 900	100 919	181 690
Series subordinadas	1 570	1 385	1 335	1 250	1 152	8 361	15 053
Intereses y gastos devengados no vencidos	687	-	-	-	-	-	687
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito							
Préstamo subordinado	-	-	-	-	-	-	4 200
Crédito línea de liquidez	-	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	20	-	-	-	-	-	20
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-	-
	<u>20 960</u>	<u>18 103</u>	<u>17 453</u>	<u>16 333</u>	<u>15 052</u>	<u>109 280</u>	<u>201 650</u>



CLASE 8.^a



0L2875302

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

	31.12.2012		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	158 879	2,91	577 200	5,52
Bonos Serie B	8 833	2,91	15 300	9,21
Bonos Serie C	2 078	2,91	3 600	9,21
Bonos Serie D	2 252	2,91	3 900	9,21
	172 042		600 000	

	31.12.2011		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	181 690	3,3	577 200	5,52
Bonos Serie B	10 101	3,3	15 300	9,21
Bonos Serie C	2 377	3,3	3 600	9,21
Bonos Serie D	2 575	3,3	3 900	9,21
	196 743		600 000	

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

- Serie no subordinada

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

Dichos Bonos se amortizan en las fechas anteriormente mencionadas a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los Préstamos hipotecarios.

En los ejercicios 2012 y 2011, la amortización de los Bonos Serie A ha ascendido a un importe de 22.811 miles de euros y de 24.507 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



0L2875303

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Serie subordinada

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

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

En los ejercicios 2012 y 2011 la amortización de los Bonos Serie B ha ascendido a un importe de 1.268 miles de euros y de 1.363 miles de euros, respectivamente.

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

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

En los ejercicios 2012 y 2011 la amortización de los Bonos Serie C ha ascendido a un importe de 299 miles de euros y de 320 miles de euros, respectivamente.

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

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

En los ejercicios 2012 y 2011 la amortización de los Bonos Serie D ha ascendido a un importe de 323 miles de euros y de 347 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



OL2875304

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	181 690	15 053
Amortización	(22 811)	(1 890)
Saldo final	<u>158 879</u>	<u>13 163</u>

	Miles de euros	
	2011	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	206 197	17 083
Amortización	(24 507)	(2 030)
Saldo final	<u>181 690</u>	<u>15 053</u>

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

- la diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos (previo a la amortización que se realice en esa Fecha de Pago) y el Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones y los Certificados no Fallidos correspondiente al último día del mes natural anterior al de la Fecha de Pago; o



CLASE 8.^a



0L2875305

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- b) los Recursos Disponibles en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos:

1. Gastos e Impuestos.
2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
3. Pago de la Cantidad Neta del Contrato de Swap.
4. Pago de intereses de los Bonos Serie A.
5. Pago de Intereses de los Bonos Serie B.
6. Pago de intereses de los Bonos Serie C.
7. Pago de intereses de los Bonos Serie D.

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

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

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

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. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

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



CLASE 8.^a



0L2875306

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a un importe de 1.968 miles de euros y de 3.504 miles de euros. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores negociables, de los que un importe de 163 miles de euros y 687 miles de euros, respectivamente, se encuentran pendientes de vencimiento a la referida fecha, contabilizados en el epígrafe del balance de situación de "Intereses y gastos devengados no vencidos".

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2012 y 2011 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2012	2011
Serie A	0,442%	1,828%
Clase B	0,802%	2,188%
Clase C	1,402%	2,788%
Clase D	3,952%	5,338%

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Standar & Poor's España, S.A.		Moody's Investors Service España, S.A.	
	2012	2011	2012	2011
Bonos Serie A	AA-	AAA	A3	Aaa
Bonos Serie B	A+	A+	Baa2	A2
Bonos Serie C	BBB+	BBB+	Baa2	Baa2
Bonos Serie D	BB+	BB+	Ba1	Ba1

En el Estado S.05.2 (Cuadro D), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales, se muestra las calificaciones actuales por las agencias de rating de los bonos de titulización emitidos. La calificación crediticia (rating) de los Bonos en la fecha de formulación es la siguiente:

	Standar & Poor's España, S.A.	Moody's Investors Service España
Bonos Serie A	AA-	A3
Bonos Serie B	A+	Baa2
Bonos Serie C	BBB+	Baa2
Bonos Serie D	BB+	Ba1



CLASE 8.^a



0L2875307

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

De acuerdo con el hecho relevante publicado en la CNMV con fecha 18 de febrero de 2013, Standar&Poor's España, S.A. ha puesto en revisión con perspectivas negativas los bonos de la Serie A a B, ambos incluidos.

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

- Préstamo Subordinado Participativo

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

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

Los intereses fijos devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a un importe de 73 miles de euros y de 100 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 9 miles de euros y de 20 miles de euros está pendiente de vencimiento. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas. La remuneración variable (Margen Variable) se detalla en la Nota 10.

- Deudas con entidades de crédito.

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



CLASE 8.^a



OL2875308

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

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

En los ejercicios 2012 y 2011, el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales estaba totalmente amortizado.

9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

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

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

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



CLASE 8.^a



0L2875309

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

El importe de los intereses devengados en los ejercicios 2012 y 2011 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 2.632 miles de euros y de 842 miles de euros a favor de la Contraparte, respectivamente. Los gastos por intereses del swap han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)”.

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 pendientes de pago, ascienden a 723 miles de euros y a 227 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de de balance “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos”.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(1 181)	(1 496)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>(1 466)</u>	<u>(537)</u>
	<u>(2 647)</u>	<u>(2 033)</u>

Durante el mes de marzo de 2011, la agencia de calificación Moody's rebajó la calificación crediticia de IberCaja, lo que afectó al Contrato de Permuta Financiera. Con fecha 27 de julio de 2011, se procedió a sustituir a IberCaja en todas sus funciones por Banco Santander. Ante la bajada de calificación de Standard & Poor's de Banco Santander, con fecha 1 de agosto de 2012 se ha constituido un Fondo de Garantía, por importe de 3.250 miles de euros, a favor del fondo en una cuenta abierta en Barclays Bank PLC.



CLASE 8.ª



0L2875310

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE

Este epígrafe recoge las comisiones a pagar a las distintas entidades y agentes participantes en el mismo. Las comisiones establecidas son las siguientes:

- Comisión de administración de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando el 0,031% anual sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca en la fecha de pago anterior. La Comisión de administración se devenga trimestralmente y se paga en cada fecha de pago establecida. Esta comisión no podrá ser inferior a la cuarta parte de 30 miles de euros y se actualizará cada año de acuerdo con el Índice de Precios al Consumo.

Durante el ejercicio 2012, se ha devengado por este concepto una comisión de 57 miles de euros, de los que 9 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones" del Pasivo.

Durante el ejercicio 2011, se devengaron por este concepto una comisión de 67 miles de euros, de los que 11 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2011. Dicha comisión se registró en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones" del Pasivo.

- Comisión del Agente Financiero

En el mes de agosto de 2012 el agente financiero cambió del Instituto de Crédito oficial a Banco Santander. El Agente Financiero tiene derecho, por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, a percibir una comisión del 0,00324% anual sobre el saldo vivo de las Participaciones y Certificados en cada fecha de pago, más un importe fijo de 3 miles de euros trimestrales.

Durante el ejercicio 2012, se ha devengado una comisión por este concepto de 18 miles de euros, de los que 3 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones" del Pasivo.

Durante el ejercicio 2011, se devengó una comisión por este concepto de 19 miles de euros, de los que 3 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2011. Dicha comisión se registró en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones" del Pasivo.



CLASE 8.^a



0L2875311

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Comisión variable al Cedente

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

Durante el ejercicio 2012 la diferencia entre los ingresos devengados y los gastos devengados por el Fondo ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 687 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias "Otros gastos de explotación". Al 31 de diciembre de 2012 está pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 857 miles de euros, recogido en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo". Dicha comisión variable se va abonando trimestralmente en el caso en que los flujos positivos recibidos en ese periodo sean mayores a los pagos realizados.

Durante el ejercicio 2011 la diferencia entre los ingresos devengados y los gastos devengados por el Fondo fue positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 1.082 miles de euros, el cual se registró en el epígrafe de pérdidas y ganancias "Otros gastos de explotación". Al 31 de diciembre de 2011 estaba pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 979 miles de euros, recogido en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo". Dicha comisión variable se va abonando trimestralmente en el caso en que los flujos positivos recibidos en ese periodo sean mayores a los pagos realizados.



CLASE 8.ª



0L2875312

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS****11.1 Liquidaciones de Cobro y pagos**

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Real	Real
Derechos de crédito clasificados en el Activo		
Cobros por amortizaciones ordinarias	15 956	16 703
Cobros por amortizaciones anticipadas	7 604	7 345
Cobros por intereses ordinarios	5 046	5 217
Cobros por intereses previamente impagados	345	296
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1 082	996
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	22 811	24 508
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	1 268	1 363
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	298	321
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	323	347
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	2 167	2 959
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	156	204
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	50	64
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	118	141
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	96	96
Otros pagos del período	-	-

CLASE 8.^a

OL2875313

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Enero de 2012	Abril de 2012	Julio de 2012	Octubre de 2012
I. Situación Inicial:	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00
II. Fondos recibidos del emisor	8.274.881,97	7.302.827,06	7.604.326,12	7.042.732,41
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	12.474.881,97	11.502.827,06	11.804.326,12	11.242.732,41
IV. Total Intereses de la reinversión:	36.633,47	30.906,99	19.781,16	12.322,35
V. Recursos disponibles (III + IV):	12.511.416,44	11.533.734,05	11.824.107,28	11.255.054,76
VI. Gastos:	32.384,00	28.547,22	19.566,51	24.046,52
VII. Liquidación SWAP:	-227.741,47	-497.195,88	-685.911,17	-725.688,84
VIII. Pago a los Bonos:	7.821.043,08	6.820.139,84	6.682.378,84	6.168.818,79
Bonos A:				
Intereses:	848.772,60	619.631,92	416.295,40	283.347,48
Retenciones practicadas:	-178.239,36	-130.158,60	-87.214,82	-59.509,32
Amortización:	8.358.579,52	5.480.254,28	5.650.816,88	5.381.581,92
Bonos B:				
Intereses:	56.481,48	43.321,95	31.683,24	24.154,11
Retenciones practicadas:	-11.880,56	-9.097,38	-6.655,97	-5.071,95
Amortización:	852.403,37	203.570,36	313.953,30	299.106,09
Bonos C:				
Intereses:	16.934,40	13.672,44	10.825,56	8.978,40
Retenciones practicadas:	-3.566,08	-2.871,36	-2.273,40	-1.885,32
Amortización:	82.918,44	71.426,32	73.659,80	70.399,08
Bonos D:				
Intereses:	35.124,66	30.329,89	27.246,96	24.896,04
Retenciones practicadas:	-7.376,07	-8.474,39	-5.721,69	-5.228,34
Amortización:	89.328,31	77.380,69	79.797,90	76.265,67
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	27.777,87	22.919,77	18.334,98	15.402,33
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Préstamo Participativo	202.469,02	166.940,54	317.916,78	121.098,28
Fondo de Reserva:	4.200.000,00	7.772.699,76	4.200.000,00	4.200.000,00



CLASE 8.^a



0L2875314

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Enero de 2011	Abril de 2011	Julio de 2011	Octubre de 2011
I. Situación Inicial:	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00
II. Fondos recibidos del emisor	9.710.782,30	7.414.457,43	7.584.496,69	7.222.333,77
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	13.910.782,30	11.614.457,43	11.784.496,69	11.422.333,77
IV. Total intereses de la reinversión:	19.447,74	17.613,59	26.100,04	23.583,39
V. Recursos disponibles (III + IV):	13.930.230,04	11.632.070,93	11.810.596,73	11.445.917,16
VI. Gastos:	39.669,81	25.672,04	21.834,87	21.088,37
VII. Liquidación SWAP:	-281.207,42	-285.296,52	-176.799,80	-162.091,72
VIII. Pago a los Bonos:	9.062.988,52	6.796.021,77	7.073.376,00	6.983.612,64
Bonos A:				
Intereses:	668.686,20	629.898,36	774.948,72	885.697,93
Retenciones practicadas:	-127.041,72	-119.653,56	-147.243,72	-168.253,80
Amortización:	7.651.604,03	5.608.421,62	5.720.167,44	5.627.324,92
Bonos B:				
Intereses:	47.723,76	44.954,40	52.849,20	58.811,07
Retenciones practicadas:	9.066,78	-8.541,89	-10.041,30	-11.173,59
Amortización:	425.401,20	311.808,41	318.018,15	307.298,97
Bonos C:				
Intereses:	15.365,16	14.473,44	16.262,28	17.503,20
Retenciones practicadas:	-2.919,24	-2.750,04	-3.089,88	-3.342,60
Amortización:	100.094,40	73.366,92	74.827,80	72.305,64
Bonos D:				
Intereses:	35.688,12	33.016,53	36.241,96	36.349,17
Retenciones practicadas:	-6.780,93	-6.387,03	-6.695,91	-6.906,51
Amortización:	106.436,60	79.480,83	81.063,45	78.331,11
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Fija Préstamo Participativo pagada	21.777,93	21.394,60	24.638,55	28.024,73
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Préstamo Participativo	334.588,36	303.776,10	313.647,51	61.099,70
Fondo de Reserva:	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00



CLASE 8.ª



0L2875315

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

11.2. Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, 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	2012	2011
Tipo de interés medio de la cartera	3,97%	3,01%	2,71%
Tasa de amortización anticipada	10,00%	4,00%	3,41%
Tasa de fallidos	0,05%	0,00%	0,00%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0,00%	0,00%
Tasa de morosidad (PH's/CTH's)	0,00%	0,18%/0,26%	0,19%/0,29%
Loan to value medio	69,35%	43,69%	45,89%
Fecha de liquidación anticipada del fondo (hipótesis)	20/10/2016	26/07/2017	Julio 2013

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2012 ni 2011 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2012 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 808 miles de euros al cedente en concepto de Remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2011: 1.011 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2012	Fecha de liquidación	2011
26/01/2012	202	26/01/2011	335
26/04/2012	167	26/04/2011	303
26/07/2012	318	26/07/2011	314
26/10/2012	121	26/10/2011	59
	808		1 011

12. SITUACION FISCAL

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



CLASE 8.^a



0L2875316

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

13. OTRA INFORMACIÓN

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

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a 7 miles de euros en ambos ejercicios. No se han prestado otros servicios, ni por parte de esta Firma ni por parte de Firmas asociadas a la firma mencionada anteriormente en el ejercicio 2012 y 2011.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2012 y 2011, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Respecto al aplazamiento de pago a proveedores en operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2012, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.



CLASE 8.ª



0L2875317

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 no se han puesto de manifiesto circunstancias que pudieran tener efecto significativo sobre el contenido de las presentes cuentas anuales del Fondo a la fecha de formulación de las citadas cuentas anuales.

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Período: 2º Semestre

Ejercicio: 2012

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 08/10/2003	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	3.821	0000	4.240	0120	7.703
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	1.127	0001	1.152	0121	2.198
Préstamos hipotecarios	0003		0002		0122	
Cédulas hipotecarias	0004		0003		0123	
Préstamos a promotores	0005		0004		0124	
Préstamos a PYMES	0007		0006		0125	
Préstamos a empresas	0008		0007		0127	
Préstamos Corporativos	0009		0008		0128	
Cédulas territoriales	0010		0009		0129	
Bonos de tesorería	0011		0010		0130	
Deuda subordinada	0012		0011		0131	
Créditos AAP	0013		0012		0132	
Préstamos consumo	0014		0013		0133	
Préstamos automoción	0015		0014		0134	
Arrendamiento financiero	0016		0015		0135	
Cuentas a cobrar	0017		0016		0136	
Derechos de crédito futuro	0018		0017		0137	
Bonos de titulación	0019		0018		0138	
Otros	0020		0019		0139	
Total	0021	5.048	0020	5.411	0140	9.269
		165.658		180.528		600.000

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



0L2875318

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	\$ 05.1
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2012 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN	

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
Importe de Principal Faltos desde el cierre anual anterior	0199	0200	0206	0207
Derechos de crédito dados de baja por dación en pago de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0200	0207	0208
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201	0202	0210	0211
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0203	0204	0212	0213
Total importe amortizado acumulado, incluyendo ajustes y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0205	0206	0214	0215
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0207	0208	0216	0217
Principal pendiente cierre del período (2)	0209	0210	0218	0219
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0211	0212	0220	0221

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

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



0L2875319



3



CTDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

Denominación del Fondo: FIDA IBERCAJA 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2012	
Emisores cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA	
	\$ 05,1

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTILIZACIÓN

Las cifras relativas a impuestos de consumo están en miles de euros

[illegible]

1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se resultará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es, superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

2) **Modalidad de intereses:** Los intereses se pagan al contado, en el momento de la entrega de la mercancía.

Impagados con garantía real (2)	Importe impagado				Principal pendiente				Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deudav. Tasación		
	Nº de activos	Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios	Total	Principal pendiente no vencido									
Hosta 1 mes	0772	252	0752	64	0762	70	0812	9.395	0832	22.399		0842	41.81	
De 1 a 3 meses	0773	53	0753	31	0763	44	0813	2.325	0833	5.108		0843	48.38	
De 3 a 6 meses	0774	3	0754	4	0764	6	0814	178	0834	305	1554	305	0844	59.65
De 6 a 8 meses	0775	3	0755	7	0765	7	0815	6	0835	253	1555	253	0845	5.43
De 8 a 12 meses	0776	0	0756	0	0766	0	0816	0	0836	0	1556	0	0846	0.00
De 12 meses a 2 años	0777	4	0757	10	0767	15	0817	78	0837	179	1557	179	0847	52.22
Más de 2 años	0778	1	0758	6	0768	10	0818	59	0838	101	1558	101	0848	8.48
Total	0779	314	0759	112	0769	152	0819	11.929	0839	25.548		0849	42.62	

[illegible]

El Círculo de la Cultura de la Universidad de Zaragoza, en colaboración con el Ayuntamiento de Zaragoza, ha organizado una serie de actividades culturales y deportivas para celebrar el centenario de la fundación del Círculo de la Cultura de la Universidad de Zaragoza.

(3) Complementar con la oferta, información disponible de base de datos del inmueble o valor

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2012 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA	0,03
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN	

CUADRO D	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial			
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios de morosidad (1) (%)	0,13	0,08	0,00	0,19	0,02	0,00	0,04	0,02	0,00	0,08	0,00	0,00
Participaciones hipotecarias	0,51	0,06	0,00	0,05	0,00	0,00	0,05	0,00	0,00	0,05	0,00	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0,52	0,07	0,00	0,06	0,00	0,00	0,06	0,00	0,00	0,06	0,00	0,00
Préstamos hipotecarios	0,53	0,07	0,00	0,07	0,00	0,00	0,07	0,00	0,00	0,07	0,00	0,00
Cédulas Hipotecarias	0,54	0,07	0,00	0,08	0,00	0,00	0,08	0,00	0,00	0,08	0,00	0,00
Préstamos a promotores	0,55	0,07	0,00	0,09	0,00	0,00	0,09	0,00	0,00	0,09	0,00	0,00
Préstamos a PYMES	0,56	0,07	0,00	0,10	0,00	0,00	0,10	0,00	0,00	0,10	0,00	0,00
Préstamos a empresas	0,57	0,07	0,00	0,11	0,00	0,00	0,11	0,00	0,00	0,11	0,00	0,00
Préstamos Corporativos	0,58	0,07	0,00	0,12	0,00	0,00	0,12	0,00	0,00	0,12	0,00	0,00
Cédulas Temporales	0,59	0,07	0,00	0,13	0,00	0,00	0,13	0,00	0,00	0,13	0,00	0,00
Bonos de Tesorería	0,60	0,07	0,00	0,14	0,00	0,00	0,14	0,00	0,00	0,14	0,00	0,00
Deuda subordinada	0,61	0,07	0,00	0,15	0,00	0,00	0,15	0,00	0,00	0,15	0,00	0,00
Créditos ALPP	0,62	0,07	0,00	0,16	0,00	0,00	0,16	0,00	0,00	0,16	0,00	0,00
Préstamos Consumo	0,63	0,07	0,00	0,17	0,00	0,00	0,17	0,00	0,00	0,17	0,00	0,00
Préstamos autonómico	0,64	0,07	0,00	0,18	0,00	0,00	0,18	0,00	0,00	0,18	0,00	0,00
Cuentas americanas de financiación	0,65	0,07	0,00	0,19	0,00	0,00	0,19	0,00	0,00	0,19	0,00	0,00
Cuentas a cobrar	0,66	0,07	0,00	0,20	0,00	0,00	0,20	0,00	0,00	0,20	0,00	0,00
Derechos de crédito futuro	0,67	0,07	0,00	0,21	0,00	0,00	0,21	0,00	0,00	0,21	0,00	0,00
Bonos de titulización	0,68	0,07	0,00	0,22	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00	0,22	0,00	0,00
Otros	0,69	0,07	0,00	0,23	0,00	0,00	0,23	0,00	0,00	0,23	0,00	0,00

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fintecrecreditados en el balance en la partida de "Reservas de crédito" y se expresan en términos porcentuales.

(2) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información y el importe de los mismos.

(3) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información y el importe de los mismos.

(4) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información y el importe de los mismos.

(5) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información y el importe de los mismos.

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		S.05.1
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2012		
Entidades cesantes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 08/10/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)												
Inferior a 1 año	1303	249	1310	590	1320	142	1330	425	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	239	1311	1.569	1321	258	1331	1.028	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	270	1312	3.179	1322	260	1332	2.260	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	670	1313	11.765	1323	658	1333	11.815	1343	0	1353	0
Entre 5 y 10 años	1304	1.457	1314	44.581	1324	1.540	1334	45.322	1344	760	1354	28.484
Superior a 10 años	1305	2.133	1315	103.774	1325	2.553	1335	127.888	1345	2.102	1355	571.516
Total	1306	5.049	1316	165.637	1326	5.411	1336	100.327	1346	2.859	1356	600.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	10,97			1327	11,65			1347	13,68		
(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)												
Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 08/10/2003				
Años				Años				Años				
Antigüedad												
Antigüedad media ponderada	0630	11,57	0632	11,00	0634	2,82						



0L2875322

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		\$ 05.2
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estructura agregada: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2012 Métodos de obtención de los valores emitidos: AJF		
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO		

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 08/10/2003			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
E03033450002	Serie A	5,772	28	158.370	2,91	5,772	31	161.003	3,30	5,772	100	577.200	5,62
E03033450010	Serie B	153	68	8.833	2,61	153	68	10.101	3,30	153	100	15.303	6,21
E03033450028	Serie C	38	68	2.076	2,61	38	68	2.177	3,30	38	100	3.800	9,21
E03033450036	Serie D	38	68	2.262	2,61	38	68	2.575	3,30	38	100	3.800	9,21
Total		8009	6.000	8025	172.942	8045	6.000	8068	186.743	8085	6.000	8105	500.000

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

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



CLASE 8.ª



0L2875323

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	\$ 052
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.	
Estados agregados: No	
Período: 2º Semestre	
Ejercicio: 2012	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Denominación serie		Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011			
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del periodo (2)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
Serie (1)	Fecha final (2)	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0335450022	25-07-2035	22.511	418.322	2.157	78.751	24.578	395.511	2.359	77.594
ES0335450010	25-07-2035	1.238	8.467	156	3.942	1.933	5.199	204	3.898
ES0335450023	25-07-2035	238	1.522	50	1.091	321	1.224	64	1.031
ES0335450038	25-07-2035	323	1.548	118	1.899	347	1.225	141	1.871
Total		7305	7315	7325	7335	7345	7355	7365	7375
		24.700	427.660	2.421	86.693	26.939	403.259	3.398	84.172

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

(2) Entendiéndose como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo



OL2875325

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	\$ 052
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2012 Mercados de cotización de los valores emitidos: AAF	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO	

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia		Agencia de calificación crediticia (2)		Calificación	
		3310	3311	3330	3350	Situación actual	Situación anual cierre anterior
ES0335450002	Serie A	02-07-2012		MDY	A3	A3	A3
ES0335450002	Serie A	11-10-2012		SYP	A4-	A4A	A4A
ES0335450010	Serie B	23-11-2012		MDY	Baa2	A2	A2
ES0335450010	Serie B	25-10-2007		SYP	A+	A	A
ES0335450028	Serie C	05-10-2003		MDY	Baa2	Baa2	Baa2
ES0335450028	Serie C	25-10-2007		SYP	BBB+	BBB	BBB
ES0335450038	Serie D	05-10-2003		MDY	Ba1	Ba1	Ba1
ES0335450038	Serie D	25-10-2007		SYP	BB+	BB	BB

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

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



0L2875326

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3			
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.			
Estados agregados: No			
Periodo: 2º Semestre			
Ejercicio: 2012			
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2012	Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	4.200	4.200
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	2,53	2,21
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,08	1,00
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	No
7. Importe disponible de la línea de liquidez (2)	0090	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	22,35	22,35
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1150	1150
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	No
(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos			
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una			
(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos			
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes			
Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)		0200	1210 Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
Permutas financieras de tipos de interés		0210	1220 Banco Santander
Permutas financieras de tipos de cambio		0220	1230 N/A
Otras permutas financieras		0230	1240 N/A
Contraparte de la Línea de Liquidez		0240	1250 N/A
Entidad Avalista		0250	1260 N/A
Contraparte del derivado de crédito		0260	1270 N/A
(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará			



0L2875327



OL2875328



7505

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Serie D ES0335450035		2,00		0,11		0,05		Aparado II.13
Diferimiento postergamiento intereses: series (5)		0508		0528		0548		0568
Serie D ES0335450035		10,00		0,68		0,85		Aparado V.4.2.
Serie D ES0335450035		12,00		0,68		0,85		Aparado V.4.2.
Serie B ES0335450010		16,00		0,68		0,85		Aparado V.4.2.
Serie B ES0335450010		16,00		0,68		0,85		Aparado V.4.2.
Serie C ES0335450025		10,00		0,68		0,85		Aparado V.4.2.
Serie C ES0335450025		16,00		0,68		0,85		Aparado V.4.2.
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	2,44	0552	2,35	0572	0573	
OTROS TRIGGERS (3)		0513		0523		0553		
N/A								

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OL2875329

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	\$ 05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestión: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2012	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			Situación inicial 01/10/2010		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Principal pendiente (1)
Andalucía	0400	40	0428	1.531	0462	42	0504	66	0530
Aragón	0401	1.354	0427	35.174	0463	1.473	0505	2.446	0531
Asurias	0402	20	0429	624	0464	21	0506	38	0532
Baleares	0403	20	0430	1.138	0465	23	0507	36	0533
Canarias	0404	27	0431	1.595	0466	29	0508	49	0534
Cantabria	0405	20	0432	873	0467	20	0509	38	0535
Castilla-La Mancha	0406	113	0433	4.737	0468	122	0510	213	0536
Castilla-La Mancha	0407	243	0434	11.058	0469	376	0511	653	0537
Cataluña	0408	833	0435	24.238	0470	859	0512	1.322	0538
Ceuta	0409	0	0436	0	0471	0	0513	0	0539
Extremadura	0410	21	0437	823	0472	21	0514	30	0540
Galicia	0411	32	0438	1.470	0473	33	0515	53	0541
Madrid	0412	1.549	0439	55.021	0474	1.574	0516	2.235	0542
Mérida	0413	0	0440	0	0475	0	0517	0	0543
Murcia	0414	14	0441	455	0476	14	0518	20	0544
Navarra	0415	59	0442	2.799	0477	76	0519	147	0545
La Rioja	0416	157	0443	5.328	0478	195	0520	306	0546
Comunidad Valenciana	0417	803	0444	17.525	0479	630	0521	1.109	0547
País Vasco	0418	0	0445	0	0480	0	0522	2	0548
Total España	0419	5.045	0446	165.895	0481	5.411	0523	9.369	0549
Crés países Unión europea	0420	0	0447	0	0482	0	0524	0	0550
Resto	0421	0	0448	0	0483	0	0525	0	0551
Total general	0422	5.045	0449	165.895	0484	5.411	0526	9.369	0552

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

0L2875330



TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		\$ 05.5
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2012		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		

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

CUADRO B	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 08/10/2003			
	Principal pendiente		Principal pendiente		Principal pendiente en		Principal pendiente		Principal pendiente		Principal pendiente	
	Nº de activos vivos	en Divisa (1)	Nº de activos vivos	en euros (1)	Divisa (1)	en euros (1)	Nº de activos vivos	en Divisa (1)	Nº de activos vivos	en Divisa (1)	Nº de activos vivos	en euros (1)
Divisa/Activos titulizados												
Euro - EUR	0571	5.048	0577	105.655	0583	142.336	0600	5.411	0606	140.225	0611	130.328
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0594	0	0601	0	0607	0	0612	0
Yapón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0595	0	0602	0	0608	0	0613	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0596	0	0603	0	0609	0	0614	0
Otros	0575	0	0581	0	0597	0	0604	0	0610	0	0615	0
Total	0576	5.048	0582	105.655	0598	142.336	0605	5.411	0611	140.225	0616	130.328

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



OL2875331

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	\$ 055
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2012	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)

	Situación actual 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			Situación inicial 02/10/2003		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos	Principal pendiente	
0% - 40%	1100	2.852	1110	1120	2.825	1130	723	1.530	30.078
40% - 60%	1101	1.737	1111	1121	1.885	1131	2.402	1.151	125.827
60% - 80%	1102	352	1112	1122	616	1132	4.579	1.162	287.096
80% - 100%	1103	0	1113	1123	1	1133	2.168	1.153	157.030
100% - 120%	1104	0	1114	1124	0	1134	0	1.154	0
120% - 140%	1105	0	1115	1125	0	1135	0	1.155	0
140% - 160%	1106	0	1116	1126	0	1136	0	1.156	0
superior al 160%	1107	0	1117	1127	0	1137	0	1.157	0
Total	1108	5.043	1118	1128	5.411	1138	9.892	1.158	500.000
Media ponderada (%)			1119			1139		1.159	69.16

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



OL2875332

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CLASE 8.ª



0L2875333



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	S.05.5
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2012	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento Índice del periodo	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado al índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1400	1430
MIBOR	109	2.419	1,09	2,58
IRPH	2.357	52.043	0,13	3,77
EURIBOR	2.552	193.324	0,77	2,56
Total	1405	1415	1425	1435
				3,00

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

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna "tipo de interés medio ponderado"

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

\$ 05.5

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

Denominación del compartimento:

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

Estado agregador: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 08/10/2003	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior al 1%	1500	0	1542	0	1554	0
1% - 1,49%	1501	0	1543	0	1555	0
1,5% - 1,99%	1502	12	1544	0	1556	0
2% - 2,49%	1503	971	1545	4.130	1557	0
2,5% - 2,99%	1504	1.464	1546	76.897	1558	1
3% - 3,49%	1505	245	1547	38.330	1559	299
3,5% - 3,99%	1506	1526	1548	96.841	1560	1608
4% - 4,49%	1507	1527	1549	3.823	1561	25.434
4,5% - 4,99%	1508	1	1550	1	1562	1.385
5% - 5,49%	1509	0	1551	1671	1563	103.813
5,5% - 5,99%	1510	2	1552	0	1564	149.818
6% - 6,49%	1511	0	1553	0	1565	257.280
6,5% - 6,99%	1512	0	1554	0	1566	57.849
7% - 7,49%	1513	0	1555	0	1567	1
7,5% - 7,99%	1514	0	1556	0	1568	30
8% - 8,49%	1515	0	1557	0	1569	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1558	0	1570	0
9% - 9,49%	1517	0	1559	0	1571	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	0	1572	0
Superior al 10%	1519	0	1561	0	1573	0
Total	1520	5.049	1562	100.329	1574	600.001
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)		6,642	Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)		1,627	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)		0,26	Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)		1,627	



0L2875334

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	\$ 05.5
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A. S.G.F.I. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2012	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

Concentración	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 08/10/2003	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000 0,50		2000 0,73		2000 0,32	
Sector: (1)	2010		2090		2070	
(1) Incluye denominación del sector con mayor concentración						
(2) Incluye código CNAE con dos niveles de agregación						



OL2875335

CLASE 8.^a



OL2875336



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TUTILIZACIÓN DE ACTIVOS

\$05.5

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

Determinación del compartimento:

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

Estados acreedores. No

Período 2º Semestre

Exercício: 2012

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

[illegible]

		Situación actual 31/12/2012				Situación inicial 08/10/2003						
DivisaPasivos emitidos por el fondo		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		
Euro - EUR	3000	6.000	3060	172.042	3.110	172.042	3.170	6.000	3230	600.000	3250	600.000
EEUU/Dólar - USOR	3010	0	3070	0	3.120	0	3.180	0	3240	0	3260	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3.130	0	3.190	0	3250	0	3270	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3.140	0	3.200	0	3260	0	3280	0
Otras	3040	0			3.150	0	3.210	0			3290	0
Total	3050	6.000			3.160	172.042	3.220	6.000			3300	600.000

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.ª



0L2875337



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	\$.06
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2012	
NOTAS EXPLICATIVAS	
	Complemente Informe de la auditoría en febrero adjunto
INFORME DE AUDITOR	
N/A	



CLASE 8.ª



0L2875338

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

TDA IBERCAJA 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 8 de octubre de 2003, comenzando el devengo de los derechos de sus activos en la Fecha de Constitución (8 de octubre) y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (14 de octubre de 2003). 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 6.000 Bonos de Titulización Hipotecaria en cuatro Series.

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

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

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



CLASE 8.^a



0L2875339

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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

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

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

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

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 10%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/07/2017, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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



CLASE 8.ª



0L2875340

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

TDI IBERCAJA 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2012

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	165.575.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	165.686.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	434.314.000
4. Vida residual (meses):	132
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (3))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,67%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,01%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,22%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	346.000
10. Tipo medio cartera:	3,00%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,12%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338450002	158.879.000	28.000
b) ES0338450010	8.833.000	58.000
c) ES0338450028	2.078.000	58.000
d) ES0338450036	2.252.000	58.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338450002		28,00%
b) ES0338450010		58,00%
c) ES0338450028		58,00%
d) ES0338450036		58,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		163.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2012):		
a) ES0338450002		0,442%
b) ES0338450010		0,802%
c) ES0338450028		1,402%
d) ES0338450036		3,952%



CLASE 8.ª



OL2875341

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

8. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338450002	22.811.000	2.167.000
b) ES0338450010	1.268.000	156.000
c) ES0338450028	298.000	50.000
d) ES0338450036	323.000	118.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	10.405.000
3. Saldo de la cuenta de Depósito Swap:	3.250.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

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

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2012	808.000
--------------------------------------	---------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2012	58.000
2. Variación 2012	-14,71%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338450002	Serie A	MDY	A3(sf)	Aaa (sf)
ES0338450002	Serie A	SYP	AA- (sf)	AAA (sf)
ES0338450010	Serie B	MDY	Baa2 (sf)	A2 (sf)
ES0338450010	Serie B	SYP	A+ (sf)	A (sf)
ES0338450028	Serie C	MDY	Baa2 (sf)	Baa2 (sf)
ES0338450028	Serie C	SYP	BBB+ (sf)	BBB (sf)
ES0338450036	Serie D	MDY	Ba1 (sf)	Ba1 (sf)
ES0338450036	Serie D	SYP	BB+ (sf)	BB (sf)



CLASE 8.^a



0L2875342

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal	165.228.000,00	SERIE A	158.879.000,00
Pendiente de Cobro No Fallido*:			
		SERIE B	8.833.000,00
Saldo Nominal	-		
Pendiente de Cobro Fallido*:		SERIE C	2.078.000,00
		SERIE D	2.252.000,00
TOTAL:	165.228.000,00	TOTAL:	172.042.000,00

[1] Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyos préstamos tengan un retraso en el pago igual o superior a 12 meses o hayan sido declarados fallidos conforme a la definición de préstamos de Muy Dudoso Cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de las Participaciones y Certificados impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto



CLASE 8.ª



0L2875343

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

TDA IBERCAJA 1, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

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



0L2875344

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

TDA IBERCAJA 1, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Mensual anualizada			Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
06-06	10,06%	20,87%	9,07%	-6,58%	10,38%	-9,92%	10,85%	0,86%
07-06	11,18%	11,05%	9,90%	9,19%	10,25%	-1,28%	10,89%	0,39%
08-06	6,47%	-42,11%	9,30%	-6,03%	9,56%	-6,68%	10,88%	-0,12%
09-06	7,56%	16,91%	8,47%	-8,98%	8,82%	-7,74%	10,71%	-1,59%
10-06	10,49%	38,61%	8,22%	-2,94%	9,12%	3,42%	10,63%	-0,70%
11-06	11,67%	11,28%	9,96%	21,18%	9,69%	6,19%	10,74%	1,06%
12-06	14,95%	28,15%	12,43%	24,86%	10,52%	8,63%	10,57%	-1,59%
01-07	9,35%	-37,46%	12,07%	-2,89%	10,22%	-2,91%	10,35%	-2,08%
02-07	9,26%	-0,99%	11,28%	-6,54%	10,68%	4,58%	10,24%	-1,10%
03-07	9,10%	-1,67%	9,28%	-17,77%	10,95%	2,47%	10,00%	-2,36%
04-07	7,82%	-14,08%	8,77%	-5,47%	10,51%	-3,96%	9,93%	-0,65%
05-07	10,33%	32,09%	9,06%	3,27%	10,18%	-3,20%	9,99%	0,61%
06-07	8,86%	-14,28%	9,21%	1,68%	9,59%	-5,81%	11,00%	10,11%
07-07	9,49%	7,17%	9,55%	3,71%	9,04%	-5,67%	9,39%	-14,66%
08-07	7,42%	-21,86%	8,56%	-10,41%	8,75%	-3,24%	9,48%	0,93%
09-07	6,23%	-16,05%	7,69%	-10,10%	8,29%	-5,25%	9,38%	-0,98%
10-07	7,31%	17,37%	6,95%	-9,60%	8,21%	-0,91%	9,13%	-2,69%
11-07	5,14%	-29,64%	6,20%	-10,80%	7,35%	-10,58%	8,61%	-5,72%
12-07	12,48%	142,74%	8,32%	34,07%	7,95%	8,20%	8,38%	-2,72%
01-08	8,98%	-28,04%	8,87%	6,67%	7,86%	-1,16%	8,34%	-0,38%
02-08	9,54%	6,23%	10,31%	16,17%	8,20%	4,44%	8,36%	0,25%
03-08	5,93%	-37,89%	8,13%	-21,12%	8,17%	-0,47%	8,11%	-2,99%
04-08	8,12%	37,07%	7,84%	-3,55%	8,30%	1,66%	8,14%	0,33%
05-08	5,97%	-26,56%	6,64%	-15,25%	8,45%	1,74%	7,78%	-4,46%
06-08	7,66%	28,40%	7,22%	8,65%	7,62%	-9,75%	7,68%	-1,30%
07-08	7,71%	0,68%	7,08%	-1,96%	7,41%	-2,81%	7,53%	-1,98%
08-08	3,55%	-54,02%	6,30%	-10,97%	6,43%	-13,25%	7,23%	-3,97%
09-08	4,65%	30,99%	5,30%	-15,96%	6,22%	-3,16%	7,11%	-1,63%
10-08	6,39%	37,56%	4,84%	-8,67%	5,93%	-4,75%	7,03%	-1,04%
11-08	5,25%	-17,86%	5,40%	11,65%	5,81%	-1,97%	7,05%	0,24%
12-08	10,62%	102,29%	7,40%	37,05%	6,30%	8,35%	6,87%	-2,62%
01-09	9,09%	-14,41%	8,29%	12,06%	6,51%	3,48%	6,86%	-0,04%



CLASE 8.ª



0L2875345

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

TDA IBERCAJA 1, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

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

CLASE 8.^a

0L2875346

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012****TDA IBERCAJA 1, FTA***Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada*

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



CLASE 8.ª



0L2876235

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

Banco de Sabadell, S.A.
D. Juan Luis Sabater Navarro

Caja Castilla La Mancha Renting, S.A.
D. Francisco Jesús Cepeda González

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

Dª. Raquel Martínez Cabañero

Estugest, S.A.U.
D. Enric López Milá

Sector de Participaciones Integrales, S.L.
D. Rafael Garcés Beramendi

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2012, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2013, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 77 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0L2875270 al 0L2875346, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de marzo de 2013

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo