



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

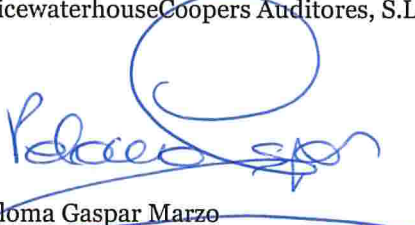
Al Consejo de Administración de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

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 2013, 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 2013 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 2013, 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 2013 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 2013. 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

22 de abril de 2014



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



OL5987840

TDI IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO NO CORRIENTE		127 218	147 825
Activos financieros a largo plazo	6	127 218	147 825
Derechos de crédito		127 218	147 825
Participaciones hipotecarias		87 315	102 628
Certificados de transmisión hipotecaria		39 480	44 914
Activos dudosos		423	283
ACTIVO CORRIENTE		31 903	33 432
Activos financieros a corto plazo	6	18 520	19 777
Deudores y otras cuentas a cobrar		1 552	1 881
Derechos de crédito		16 965	17 893
Participaciones hipotecarias		12 763	13 710
Certificados de transmisión hipotecaria		4 117	4 096
Activos dudosos		60	55
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		25	32
Otros activos financieros	6	3	3
Otros		3	3
Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	13 383	13 655
Tesorería		13 383	13 655
TOTAL ACTIVO		159 121	181 257

CLASE 8.^a

OL5987841

TDI IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2013	31/12/2012
PASIVO NO CORRIENTE		141 117	159 562
Pasivos financieros a largo plazo	8	141 117	159 562
Obligaciones y otros valores negociables		132 513	154 181
Series no subordinadas		121 078	141 018
Series subordinadas		11 435	13 163
Deudas con entidades de crédito		4 200	4 200
Préstamo subordinado		4 200	4 200
Derivados	8 y 9	4 404	1 181
Derivados de cobertura		4 404	1 181
PASIVO CORRIENTE		23 434	23 619
Pasivos financieros a corto plazo	8	22 670	22 749
Obligaciones y otros valores negociables		17 085	18 024
Series no subordinadas		16 941	17 861
Intereses y gastos devengados no vencidos		144	163
Deudas con entidades de crédito		9	9
Intereses y gastos devengados no vencidos		9	9
Derivados	8 y 9	1 446	1 466
Derivados de cobertura		1 446	1 466
Otros pasivos financieros		4 130	3 250
Ajustes por periodificaciones		764	870
Comisiones	10	763	869
Comisión Sociedad Gestora		8	9
Comisión agente financiero/pagos		3	3
Comisión variable - Resultados realizados		752	857
Otros		1	1
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(5 430)	(1 924)
Coberturas de flujos de efectivo		(5 430)	(1 924)
TOTAL PASIVO		159 121	181 257

CLASE 8.^a

OL5987842

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2013	31/12/2012
Intereses y rendimientos asimilados		3 655	5 453
Derechos de crédito	6.1	3 636	5 384
Otros activos financieros	7	19	69
Intereses y cargas asimiladas		(907)	(2 042)
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(855)	(1 968)
Deudas con entidades de crédito		(52)	(74)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	9	(1 902)	(2 632)
MARGEN DE INTERESES		846	779
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	2
Otros		-	2
Otros gastos de explotación		(846)	(789)
Servicios exteriores		(17)	(18)
Servicios de profesionales independientes		(17)	(18)
Otros gastos de gestión corriente	10	(829)	(771)
Comisión de Sociedad Gestora		(49)	(57)
Comisión del agente financiero/pagos		(17)	(18)
Comisión variable - Resultados realizados		(754)	(687)
Otros gastos		(9)	(9)
Deterioro de activos financieros (neto)	6.1	-	8
Deterioro neto de derechos de crédito		-	8
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.ª



0L5987843

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(395)	(113)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	531	773
Intereses cobrados de los activos titulizados	3 643	5 391
Intereses pagados por valores de titulización	(873)	(2 488)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(2 206)	(2 137)
Intereses cobrados de inversiones financieras	19	91
Intereses pagados préstamos y créditos en entidades de crédito	(52)	(84)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(926)	(884)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(51)	(58)
Comisiones pagadas al agente financiero	(17)	(18)
Comisiones variables pagadas	(858)	(808)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	-	(2)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros (Nota 6.2)	-	(2)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	123	3 251
Flujos de caja netos por amortizaciones	(731)	30
Cobros por amortización de derechos de crédito	21 857	24 731
Pagos por amortización de valores de titulización	(22 588)	(24 701)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	854	3 221
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de crédito	880	3 250
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Administraciones Públicas - Pasivo	(1)	(3)
Otros deudores y acreedores	(25)	(26)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(272)	3 138
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	13 655	10 517
Efectivo o equivalentes al final del periodo	13 383	13 655



CLASE 8.ª



0L5987844

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 2013 Y 2012 (Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(5 408)	(2 750)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(5 408)	(2 750)
Efecto fiscal		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 902	2 632
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	3 506	118
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-



CLASE 8.^a



0L5987845

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(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 3,24%, el Fondo se extinguirá en enero de 2019.



CLASE 8.^a



0L5987846

TDI 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



0L5987847

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



0L5987848

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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



OL5987849

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 8ª



0L5987850

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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

Hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dado que este cambio de criterio, que supone una reclasificación entre dos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias, según se observa en la Nota 6.1 no es significativo, no ha sido necesario modificar las cifras comparativas del ejercicio 2012.

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.



CLASE 8.^a



0L5987851

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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 2013 y 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.



CLASE 8.^a



0L5987852

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

• Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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.



CLASE 8.^a



0L5987853

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

• Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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.



CLASE 8.^a



0L5987854

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



0L5987855

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL5987856

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5987857

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

• Derechos de crédito

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5987858

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%



CLASE 8.^a



0L5987859

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.



CLASE 8.ª



0L5987860

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 2013 y 2012 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

l) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- 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.



CLASE 8.^a



OL5987861

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

El tratamiento específico es el siguiente:

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



CLASE 8.^a



0L5987862

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2013 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde 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 repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciación.



CLASE 8.^a



0L5987863

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como 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 2013 y 2012. 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



0L5987864

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos. No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

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

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	2013	2012
Derechos de crédito	144 183	165 718
Deudores y otras cuentas a cobrar	1 552	1 881
Otros activos financieros	3	3
Total Riesgo	145 738	167 602

CLASE 8.^a

0L5987865

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

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1 552	1 552
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	87 315	12 763	100 078
Certificados de transmisión hipotecaria	39 480	4 117	43 597
Activos dudosos	423	60	483
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	25	25
Otros activos financieros	-	3	3
	127 218	18 520	145 738
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

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

OL5987866

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 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

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

CLASE 8.^a

OL5987867

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	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
	190 360	5 391	(30 033)	165 718

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, no incluye importe (al 31 de diciembre de 2013 ni a 31 de diciembre de 2012) de principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio que se corresponden.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, no se han registrado derechos de créditos fallidos, ni movimientos en los mismos.

Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,24% (2012: 4,00%).

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

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%.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 3.636 miles de euros, de los que 25 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2013.

Durante el ejercicio 2012 se devengaron intereses de Derechos de Crédito por importe de 5.384 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 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen pérdidas por deterioro originados por el riesgo de crédito.



CLASE 8.^a



0L5987868

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 no se ha imputado ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados. Al 31 de diciembre de 2012, el ingreso imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto fue de 8 miles de euros registrado en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2013	2012
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	8
Deterioro neto derechos de crédito	-	8

Según se indica en la Nota 2.b, hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2013 ha ascendido a 8 miles de euros (2012: 8 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni al 31 de diciembre de 2012 se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.^a



0L5987869

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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 2013, se han percibido durante el mes de enero de 2014 un importe de 1.552 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2012, este apartado incluía un importe del 1.881 miles de euros, los cuales fueron cobrados durante el mes de enero de 2013.



CLASE 8.^a



0L5987870

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 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Cuenta de tesorería	-	-
Cuenta de reinversión	9 253	10 405
Cuenta depósito de garantía (Nota 9)	4 130	3 250
	<u>13 383</u>	<u>13 655</u>

- Cuenta de reinversión

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

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

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

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

Los intereses devengados por estas cuentas corrientes durante los ejercicios 2013 y 2012 ascienden a un importe de 18 miles de euros y 68 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 (3 miles de euros en 2012).

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 2013 y 2012 no hubo amortización, siendo por lo tanto el importe final del Fondo de Reserva de 4.200 miles de euros.



CLASE 8.^a



0L5987871

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva será el menor importe entre las siguientes cantidades:

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

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

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

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

• Cuenta de tesorería

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

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

CLASE 8.^a

OL5987872

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, 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".

- Cuenta de depósito de garantía

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

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, dicho depósito presenta un saldo de 4.130 miles de euros y 3.250 miles de euros, respectivamente.

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2013		Total
	No corriente	Corriente	
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	121 078	16 941	138 019
Series subordinadas	11 435	-	11 435
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	144	144
	132 513	17 085	149 598
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	4 404	1 446	5 850
	4 404	1 446	5 850
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	4 130	4 130
	-	4 130	4 130



CLASE 8.ª



OL5987873

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	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

Los vencimientos contractuales de las deudas por obligaciones y otros valores negociables, así como los correspondientes a deudas con entidades de crédito, no son determinados ni determinables, por depender la amortización de estos pasivos de la liquidez que generará el Fondo, la cual se aplicará a la amortización de estos pasivos.

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

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



CLASE 8.^a



0L5987874

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	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	

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 2013 y 2012, la amortización de los Bonos Serie A ha ascendido a un importe de 20.860 miles de euros y de 22.811 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0L5987875

TDA 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 2013 y 2012 la amortización de los Bonos Serie B ha ascendido a un importe de 1.160 miles de euros y de 1.268 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 2013 y 2012 la amortización de los Bonos Serie C ha ascendido a un importe de 272 miles de euros y de 299 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 2013 y 2012 la amortización de los Bonos Serie D ha ascendido a un importe de 296 miles de euros y de 323 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OL5987876

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

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

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

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



0L5987877

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.



CLASE 8.^a



0L5987878

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a un importe de 855 miles de euros y de 1.968 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores negociables, de los que un importe de 144 miles de euros y 163 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 2013 y 2012 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2013	2012
Serie A	0,465%	0,442%
Clase B	0,825%	0,802%
Clase C	1,425%	1,402%
Clase D	3,975%	3,952%

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A.		Moody's Investors Service España, S.A.	
	2013	2012	2013	2012
Bonos Serie A	AA-	AA-	Baa1	A3
Bonos Serie B	A+	A+	Ba2	Baa2
Bonos Serie C	BBB+	BBB+	Ba3	Baa2
Bonos Serie D	BB+	BB+	B1	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.



CLASE 8.^a



0L5987879

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La calificación crediticia (rating) de los Bonos en la fecha de formulación no ha variado respecto a la indicada anteriormente.

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 Euríbor 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 2013 y 2012 ascienden a un importe de 52 miles de euros y de 73 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 9 miles de euros está pendiente de vencimiento en ambos ejercicios. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de Intereses y cargas asimiladas. La remuneración variable (Margen Variable) se detalla en la Nota 10.



CLASE 8.^a



0L5987880

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Deudas con entidades de crédito.

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

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

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

En los ejercicios 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

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

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

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo:
 - Suma de los intereses efectivamente cobrados hasta el último día del mes anterior a la finalización del Periodo de Liquidación corriente de todas las Participaciones y de los Certificados.



CLASE 8.^a



0L5987881

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cantidades a pagar por la Contraparte:

- Se procederá al cálculo de los “importes notacionales 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 notacionales individuales” y el resultado será el “importe notacional del periodo de liquidación”.
- Abonará una cantidad equivalente a multiplicar el “importe notacional 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 2013 y 2012 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 1.902 miles de euros y de 2.632 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 2013 y 2012 pendientes de pago, ascienden a 420 miles de euros y a 723 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de balance “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos”.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(4 404)	(1 181)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>(1 446)</u>	<u>(1 466)</u>
	<u>(5 850)</u>	<u>(2 647)</u>



CLASE 8.^a



0L5987882

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.446 miles de euros (2012: 1.466 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 4.404 miles de euros (2012: 1.181 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 5.430 miles de euros (2012: 1.924 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.902 miles de euros (2012: 2.632 miles de euros de resultado neto negativo).

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. Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo de Garantía presenta un saldo de 4.130 miles de euros recogido en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del balance (Nota 7).

10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE

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

- Comisión de administración de la Sociedad Gestora

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

Durante el ejercicio 2013, se ha devengado por este concepto una comisión de 49 miles de euros, de los que 8 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones” del Pasivo.



CLASE 8.ª



0L5987883

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2012, se devengaron por este concepto una comisión de 57 miles de euros, de los que 9 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012. 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 2013, se ha devengado una comisión por este concepto de 17 miles de euros, de los que 3 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones” del Pasivo.

Durante el ejercicio 2012, se devengó una comisión por este concepto de 18 miles de euros, de los que 3 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012. 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



0L5987884

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

Durante el ejercicio 2012 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 687 miles de euros, el cual se registró en el epígrafe de pérdidas y ganancias "Otros gastos de explotación". Al 31 de diciembre de 2012 estaba 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.

CLASE 8.^a

0L5987885

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

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	15 141	15 956
Cobros por amortizaciones anticipadas	5 361	7 604
Cobros por intereses ordinarios	3 368	5 046
Cobros por intereses previamente impagados	275	345
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1 026	1 082
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	20 860	22 811
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	1 160	1 268
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	272	298
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	296	323
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	690	2 167
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	69	156
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	28	50
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	86	118
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	52	96
Otros pagos del período	-	-



CLASE 8.^a



0L5987886

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Enero de 2013	Abril de 2013	Julio de 2013	Octubre de 2013
I. Situación Inicial:	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00
II. Fondos recibidos del emisor	8.083.295,15	6.554.458,17	6.067.229,99	5.945.583,90
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	12.283.295,15	10.754.458,17	10.267.229,99	10.145.583,90
IV. Total intereses de la reinversión:	6.858,42	4.796,37	4.446,69	4.887,10
V. Recursos disponibles (III + IV):	12.290.153,57	10.759.254,54	10.271.676,68	10.150.471,00
VI. Gastos:	30.444,90	23.788,88	21.665,68	17.346,20
VII. Liquidación SWAP:	-723.168,27	-574.075,43	-480.593,79	-427.741,61
VIII. Pago a los Bonos:	7.045.944,27	5.741.206,11	5.330.300,97	5.345.291,82
Bonos A:				
Intereses:	183.376,44	168.196,08	166.291,32	173.333,16
Retenciones practicadas:	-38.499,24	-35.324,64	-34.920,60	-36.421,32
Amortización:	6.291.941,76	5.105.391,72	4.727.845,20	4.734.656,16
Bonos B:				
Intereses:	18.497,70	16.817,76	16.706,07	17.096,22
Retenciones practicadas:	-3.884,67	-3.531,24	-3.508,29	-3.590,91
Amortización:	349.810,02	283.841,01	262.852,47	263.227,32
Bonos C:				
Intereses:	7.608,60	6.884,64	6.856,56	6.948,36
Retenciones practicadas:	-1.597,68	-1.445,76	-1.440,00	-1.459,08
Amortización:	82.308,24	66.786,12	61.847,84	61.935,84
Bonos D:				
Intereses:	23.234,25	20.937,15	20.900,10	20.997,60
Retenciones practicadas:	-4.879,29	-4.396,86	-4.389,06	-4.409,34
Amortización:	89.167,26	72.351,63	67.001,61	67.097,16
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	13.181,93	12.432,93	12.803,70	13.434,17
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Variable Préstamo Participativo	277.414,20	207.751,19	226.312,54	146.657,20
Fondo de Reserva:	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00	4.200.000,00



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0L5987887

TDI 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:	36.533,47	30.906,99	19.781,16	12.322,35
V. Recursos disponibles (III + IV):	12.511.415,44	11.533.734,05	11.824.107,28	11.255.054,76
VI. Gastos:	32.384,00	26.547,22	19.666,51	24.046,62
VII. Liquidación SWAP:	-227.741,47	-497.196,68	-686.911,17	-726.688,84
VIII. Pago a los Bonos:	7.821.043,08	6.620.139,84	6.682.378,84	6.168.818,79
Bonos A:				
Intereses:	848.772,60	619.681,92	415.295,40	283.347,48
Retenciones practicadas:	-178.239,36	-136.158,60	-87.214,92	-59.509,32
Amortización:	6.339.579,52	5.460.251,28	5.630.816,89	5.381.581,92
Bonos B:				
Intereses:	56.481,48	43.321,95	31.683,24	24.154,11
Retenciones practicadas:	-11.860,56	-9.097,38	-6.653,97	-5.071,95
Amortización:	352.403,37	303.570,36	313.053,30	299.196,09
Bonos C:				
Intereses:	16.934,40	13.672,44	10.825,56	8.978,40
Retenciones practicadas:	-3.556,06	-2.871,36	-2.273,40	-1.885,32
Amortización:	82.918,44	71.428,32	73.659,60	70.399,08
Bonos D:				
Intereses:	35.124,96	30.829,89	27.210,96	24.696,04
Retenciones practicadas:	-7.376,07	-6.474,39	-5.721,69	-5.228,34
Amortización:	89.828,31	77.380,68	79.797,90	76.265,67
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previa:	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	22.910,77	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	317.915,78	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



0L5987888

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**11.2. Tasas e hipótesis de los activos y pasivos**

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendiendo ésta última, como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y las actuales, presentada a continuación:

	Hipótesis Momento inicial	2013	2012
Tipo de interés medio de la cartera	3,97%	2,33%	3,01%
Tasa de amortización anticipada	10,00%	3,24%	4,00%
Tasa de fallidos (PH's/CTH's)	0,05%	0,00%	0,00%
Tasa de recuperación de fallidos (PH's/CTH's)	85%	0,00%	0,00%
Tasa de morosidad (PH's/CTH's)	0,00%	0,23%/0,57%	0,18%/0,26%
Loan to value medio	69,35%	41,50%	43,69%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	20/10/2016	26/01/2019	26/07/2017

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2013 ni 2012 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2013 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 859 miles de euros al cedente en concepto de Remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2012: 808 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2013	Fecha de liquidación	2012
28/01/2013	277	26/01/2012	202
26/04/2013	208	26/04/2012	167
26/07/2013	227	26/07/2012	318
28/10/2013	147	26/10/2012	121
	859		808



CLASE 8.^a



0L5987889

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante los ejercicios 2013 y 2012 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	857	978
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	754	687
Comisión variable pagada en el ejercicio	(859)	(808)
Comisión variable/correcciones de valor por repercusión de pérdidas registrada en balance al final del ejercicio	<u>752</u>	<u>857</u>

12. SITUACION FISCAL

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5987890

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

13. OTRA INFORMACIÓN

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

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 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		S.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
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 A		Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 08/10/2003	
Tipología de activos titulizados	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	3.543	0030	100.313	0060	7.703	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	1.088	0031	43.846	0061	2.166	
Prestamos hipotecarios	0003		0032		0062		
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		
Prestamos a promotores	0005		0034		0064		
Prestamos a PYMES	0007		0036		0066		
Prestamos a empresas	0008		0037		0067		
Prestamos Corporativos	0009		0038		0068		
Cédulas territoriales	0010		0039		0069		
Bonos de tesorería	0011		0040		0070		
Deuda subordinada	0012		0041		0071		
Creditos AAPP	0013		0042		0072		
Prestamos consumo	0014		0043		0073		
Prestamos automoción	0015		0044		0074		
Arrendamiento financiero	0016		0045		0075		
Cuentas a cobrar	0017		0046		0076		
Derechos de crédito futuros	0018		0047		0077		
Bonos de titulización	0019		0048		0078		
Otros	0020		0049		0079		
Total	0021	4.631	0050	144.159	0080	5.048	
						165.686	
						9.869	
						0170	
						800.000	

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



0L5987891

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.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
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 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
	0196	0197	0206	0207
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior				
Derechos de crédito dados de baja por declaración de bienes desde el cierre anual anterior				
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior				
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior				
Total importe amortizado acumulado. Incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo				
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)				
Principal pendiente cierre del periodo (2)				
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)				

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

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



0L5987892

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

D denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	5.05,1
D denominación del compartimento:	
D denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.E.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
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 C

CUADRO C															
Total Impagados (1)		Nº de activos		Principal pendiente				Importe Impagado			Total		Deuda Total		
Hasta 1 mes	0700	215		0710	47	0720	11	0730	58	0740	7.851	0750		7.945	
De 1 a 3 meses	0701	50		0711	29	0721	11	0731	40	0741	1.333	0751		1.873	
De 3 a 6 meses	0703	2		0713	2	0723	1	0733	3	0743	169	0753		171	
De 6 a 9 meses	0704	2		0714	4	0724	1	0734	5	0744	67	0754		72	
De 9 a 12 meses	0705	0		0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755		0	
De 12 meses a 2 años	0706	3		0716	11	0726	4	0736	16	0746	143	0756		164	
Más de 2 años	0708	2		0718	12	0728	8	0738	20	0748	70	0758		90	
Total	0709	275		0719	105	0729	36	0739	141	0749	10.178	0759		10.319	

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

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular nº De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses.

Importe Impagado

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deudav. Tasación				
		0772	216	0732	47		0752	11					0802	58	0812	7.891
Hasta 1 mes	0773	50	0733	29	0753	11	0803	40	0813	1.833	0823	1.873	0833	4.502	0843	41.59
De 1 a 3 meses	0774	2	0734	2	0754	1	0804	3	0814	168	0824	171	0834	225	0844	76.03
De 3 a 6 meses	0775	2	0735	4	0755	1	0805	5	0815	67	0825	72	0835	176	0845	41.03
De 6 a 9 meses	0776	0	0736	0	0756	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	0.00
De 9 a 12 meses	0777	3	0737	11	0757	4	0807	15	0817	145	0827	154	0837	307	0847	53.52
De 12 meses a 2 años	0778	2	0738	12	0758	8	0808	20	0818	70	0828	90	0838	148	0848	50.76
Mes de 2 años	0779	275	0739	105	0759	36	0809	141	0819	10.178	0829	10.319	0839	24.628	0849	47.90
Total																

(2) La distribución de los activos vendidos impagados entre los distintos tramos señalados se realiza 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 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses).

(3) Cálculo de la última valoración disponible de opción del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoratia, etc.) al valor de las mismas se ha considerado en el momento actual del Fondo.

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

OL5987893

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: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S.05.1
Denominación del complemento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
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		

	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				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 (%)	0,50	0,23	0,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Participaciones hipotecarias	0,51	0,57	0,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0,52	0,87	0,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestamos hipotecarios	0,53	0,71	0,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas hipotecarias	0,54	0,72	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestamos a promotores	0,55	0,73	0,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestamos a PYMES	0,56	0,74	0,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestamos a empresas	0,57	0,75	0,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestamos Corporativos	1,06	1,04	1,02	1,12	1,13	1,15	1,17	1,19	1,21	1,23	1,25	1,27
Cédulas Temorales	0,58	0,76	0,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Tesorería	0,59	0,77	0,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda subordinada	0,60	0,78	0,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Creditos AA/P	0,61	0,79	0,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestamos Consumo	0,62	0,80	0,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prestamos automoción	0,63	0,81	0,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas de cobro	0,64	0,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derechos de crédito futuros	0,65	0,83	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de titulización	0,66	0,84	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,67	0,85	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

(A) Determinado por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información y el principal pendiente; los recuar intereses, e incluyendo principales impagados de total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13 y 24.

(B) Determinado por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio, recogidos en el párrafo 5.4).

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



0L5987894

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: 2013 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARASON Y RICJA	S.05.1
--	--------

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 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				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)												
Interior a 1 año	1300	236	1310	597	1320	249	1330	690	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	257	1311	1.889	1321	239	1331	1.698	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	327	1312	3.791	1322	270	1332	3.179	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	613	1313	10.310	1323	570	1333	11.785	1343	0	1353	0
Entre 5 y 10 años	1304	1.405	1314	42.087	1324	1.487	1334	44.581	1344	760	1354	28.484
Superior a 10 años	1305	1.793	1315	85.483	1325	2.133	1335	103.774	1345	9.109	1355	571.516
Total	1306	4.631	1316	144.157	1326	5.048	1336	165.667	1346	9.869	1356	590.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	10,31			1327	10,97			1347			16,98

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 08/10/2003	
Antigüedad media ponderada	0530	12,54	0632	11,97	0534	2,96
	Años		Años		Años	



0L5987895

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		\$ 05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO		

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Escenario inicial 08/10/2003			
Serie (2)	Denominación serie	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)
ES0338450002	Serie A	5.772	24	133.019	3.44	5.772	28	153.379	2.91	5.772	100	577.200	5.52
ES0338450010	Serie B	153	50	7.673	3.44	153	58	8.333	2.91	153	100	15.300	9.21
ES0338450028	Serie C	36	50	1.805	3.44	36	58	2.078	2.91	36	100	3.600	9.21
ES0338450036	Serie D	39	50	1.956	3.44	39	58	2.252	2.91	39	100	3.900	9.21
Total		6.000	8025	145.453		6.000	8085	172.042		6.000	8105	600.000	

(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



OL5987896

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		5.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Intereses									
CUADRO B									
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de Intereses			Corrección de valor por repercusión de pérdidas
						Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	
		9990	9990	9970	9980	9990	9991	9993	9997
ES033450002	Serie A	NS	EURBOR 3 m	0.24	0.47	360	64	114	0
ES033450010	Serie B	S	EURBOR 3 m	0.60	0.63	360	64	11	0
ES033450026	Serie C	S	EURBOR 3 m	1.20	1.43	360	64	5	0
ES033450036	Serie D	S	EURBOR 3 m	3.75	3.98	360	64	14	0
Total							9228	144	9105
							149.453	5095	0
							9115	149.597	9227

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



0L5987897

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		S.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
ES0338450002	Serie A	26-07-2035	7300	439.182	7330	80.442	7340	418.322	7350	79.751
ES0338450010	Serie B	26-07-2035	1.160	7.827	7330	3.911	1.268	5.467	1.66	3.842
ES0338450028	Serie C	26-07-2035	273	1.795	7330	1.109	288	1.622	50	1.081
ES0338450035	Serie D	26-07-2035	296	1.944	7330	2.075	323	1.648	118	1.989
Total			7305	450.948	7335	87.537	24.703	427.959	2.491	86.633

(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



0L5987898

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

	\$ 05.2
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.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	
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		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
ES0338450002	Serie A	24-04-2013	MDY	Baa1	A3	Aaa
ES0338450002	Serie A	11-10-2012	SYP	AA-	AA-	AAA
ES0338450010	Serie B	24-04-2013	MDY	Baa2	Baa2	A2
ES0338450010	Serie B	25-10-2007	SYP	A+	A+	A
ES0338450028	Serie C	24-04-2013	MDY	Baa3	Baa2	Baa2
ES0338450028	Serie C	25-10-2007	SYP	BBB+	BBB+	BBB
ES0338450036	Serie D	24-04-2013	MDY	B1	Ba1	Ba1
ES0338450036	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 -.



0L5987899

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



CLASE 8.ª



0L5987900

S.05.3			
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.			
Estados agregados: No			
Periodo: 2º Semestre			
Ejercicio: 2013			
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva		4.200	4.200
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados		2,91	2,63
3. Exceso de spread (%) (1)		1,80	1,80
4. Permuta financiera de intereses (S/N)		SI	SI
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)		No	No
6. Otras permutas financieras (S/N)		No	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)		0	0
8. Subordinación de series (S/N)		SI	SI
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)		92,35	92,35
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales		1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos		1150	1150
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas		0	0
13. Otros (S/N) (4)		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 incluya 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	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

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

\$ 05.4

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2013

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Importe impagado acumulado			Ratio (2)				Ref. Folleto
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 50 días	0070	0030	50	0100	242	0200	279	0300
2. Activos Morosos por otras razones			0110	0210	0310	0410	1130	0400
Total Morosos			0120	0220	279	0320	1140	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	0050	18	0130	0230	307	0330	1050	0430
4. Activos Fallidos por otras razones			0140	0240	0	0340	1160	0440
Total Fallidos			0150	0250	307	0350	1200	1250

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificados, fallidos subjetivos, etc.) respecto a las que se establezca a gun frágil se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto este definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)				Ref. Folleto
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago	Ratio	
Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 50 días	0160	0050	0350	0,00	0460

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
		0550	0540	0530	0520	
Amortización secuencial: series (4)						
Serie B ES0338450010	7,50	7,65	7,55	7,55	7,55	Apartado II.11.2
Serie D ES0338450036	7,50	7,65	7,55	7,55	7,55	Apartado II.11.2
Serie C ES0338450028	7,50	7,65	7,55	7,55	7,55	Apartado II.11.2
Serie A ES0338450002	10,00	24,03	24,99	24,99	24,99	Apartado II.11.3
Serie A ES0338450002	2,00	0,15	0,15	0,15	0,15	Apartado II.11.3
Serie C ES0338450028	10,00	24,03	24,99	24,99	24,99	Apartado II.11.3
Serie D ES0338450036	2,00	0,15	0,15	0,15	0,15	Apartado II.11.3
Serie C ES0338450028	2,00	0,15	0,15	0,15	0,15	Apartado II.11.3
Serie A ES0338450002	7,50	7,65	7,55	7,55	7,55	Apartado II.11.2
Serie B ES0338450010	2,00	0,15	0,15	0,15	0,15	Apartado II.11.3



0L5987901

CLASE 8.^a



0L5987902

ITDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

0512	0513	0532	2.81	0552	2.72	0572	0573
OTROS TRIGGERS (3)							
N/A							

(3) En caso de existir trigger adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicaran 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 (prometa secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su SIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual, el abastecido, la situación actual del rallo, la situación en la última fecha de pago y la referencia al apógrafe del folio donde está definido.

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

16. Si en el folio y escritura de constitución del Fondo se establecen tróques respecta a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del contrato, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido el límite contractual establecido, la situación actual del contrato, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido el límite contractual establecido.

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.06	
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME DE AUDITOR	
	N/A



0L5987903

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



0L5987904

Notas Explicativas Informes CNMV Semestral TDA IBERCAJA 1

En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADRO A han sido las siguientes:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,24%
- Tasa de Fallidos: 0,10%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,78%

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



CLASE 8.^a



0L5987905

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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

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



CLASE 8.^a



0L5987906

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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.

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 3,24%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/01/2019, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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



CLASE 8.^a



0L5987907

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como 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 las Notas 7 y 8 se indican los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de crédito

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

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

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



CLASE 8.ª



0L5987908

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

TDA IBERCAJA 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2013

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	144.054.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	144.158.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	455.842.000
4. Vida residual (meses):	124
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (3))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,87%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,05%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,31%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	423.000
10. Tipo medio cartera:	2,33%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,17%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0338450002	138.019.000	24.000
b) ES0338450010	7.673.000	50.000
c) ES0338450028	1.805.000	50.000
d) ES0338450036	1.956.000	50.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338450002		24,00%
b) ES0338450010		50,00%
c) ES0338450028		50,00%
d) ES0338450036		50,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		144.000,00



CLASE 8.^a



0L5987909

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

6. Intereses impagados: 0,00

7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):

a) ES0338450002	0,465%
b) ES0338450010	0,825%
c) ES0338450028	1,425%
d) ES0338450036	3,975%

8. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338450002	20.860.000	691.000
b) ES0338450010	1.160.000	69.000
c) ES0338450028	273.000	28.000
d) ES0338450036	296.000	86.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	9.253.000
3. Saldo de la cuenta de Depósito Swap:	4.130.000

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 2013	858.000
--------------------------------------	---------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2013	51.000
2. Variación 2013	-12,07%

CLASE 8.^a

0L5987910

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013****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)

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

Saldo Nominal 143.630.000,00
Pendiente de Cobro No
Fallido*:

Saldo Nominal -
Pendiente de Cobro
Fallido*:

TOTAL: 143.630.000,00

B) BONOS

SERIE A - 138.019.000,00

SERIE B 7.673.000,00

SERIE C 1.805.000,00

SERIE D 1.956.000,00

TOTAL: 149.453.000,00



CLASE 8.^a



OL5987911

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,24%
- Tasa de Fallidos:	0,10%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,78%

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

En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

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

CLASE 8.^a

OL5987912

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

TDA IBERCAJA 1, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

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



0L5987913

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

05-06	8,33%	-4,24%	9,70%	-7,30%	11,52%	-2,71%	10,76%	-1,45%
06-06	10,06%	20,87%	9,07%	-6,58%	10,38%	-9,92%	10,85%	0,86%
07-06	11,18%	11,05%	9,90%	9,19%	10,25%	-1,28%	10,89%	0,39%
08-06	6,47%	-42,11%	9,30%	-6,03%	9,56%	-6,68%	10,88%	-0,12%
09-06	7,56%	16,91%	8,47%	-8,98%	8,82%	-7,74%	10,71%	-1,59%
10-06	10,49%	38,61%	8,22%	-2,94%	9,12%	3,42%	10,63%	-0,70%
11-06	11,67%	11,28%	9,96%	21,18%	9,69%	6,19%	10,74%	1,06%
12-06	14,95%	28,15%	12,43%	24,86%	10,52%	8,63%	10,57%	-1,59%
01-07	9,35%	-37,46%	12,07%	-2,89%	10,22%	-2,91%	10,35%	-2,08%
02-07	9,26%	-0,99%	11,28%	-6,54%	10,68%	4,58%	10,24%	-1,10%
03-07	9,10%	-1,67%	9,28%	-17,77%	10,95%	2,47%	10,00%	-2,36%
04-07	7,82%	-14,08%	8,77%	-5,47%	10,51%	-3,96%	9,93%	-0,65%
05-07	10,33%	32,09%	9,06%	3,27%	10,18%	-3,20%	9,99%	0,61%
06-07	8,86%	-14,28%	9,21%	1,68%	9,59%	-5,81%	11,00%	10,11%
07-07	9,49%	7,17%	9,55%	3,71%	9,04%	-5,67%	9,39%	-14,66%
08-07	7,42%	-21,86%	8,56%	-10,41%	8,75%	-3,24%	9,48%	0,93%
09-07	6,23%	-16,05%	7,69%	-10,10%	8,29%	-5,25%	9,38%	-0,98%
10-07	7,31%	17,37%	6,96%	-9,60%	8,21%	-0,91%	9,13%	-2,69%
11-07	5,14%	-29,64%	6,20%	-10,80%	7,35%	-10,58%	8,61%	-5,72%
12-07	12,48%	142,74%	8,32%	34,07%	7,95%	8,20%	8,38%	-2,72%
01-08	8,98%	-28,04%	8,87%	6,67%	7,86%	-1,16%	8,34%	-0,38%
02-08	9,54%	6,23%	10,31%	16,17%	8,20%	4,44%	8,36%	0,25%
03-08	5,93%	-37,89%	8,13%	-21,12%	8,17%	-0,47%	8,11%	-2,99%
04-08	8,12%	37,07%	7,84%	-3,55%	8,30%	1,66%	8,14%	0,33%
05-08	5,97%	-26,56%	6,64%	-15,25%	8,45%	1,74%	7,78%	-4,46%
06-08	7,66%	28,40%	7,22%	8,65%	7,62%	-9,75%	7,68%	-1,30%
07-08	7,71%	0,68%	7,08%	-1,96%	7,41%	-2,81%	7,53%	-1,98%
08-08	3,55%	-54,02%	6,30%	-10,97%	6,43%	-13,25%	7,23%	-3,97%
09-08	4,65%	30,99%	5,30%	-15,96%	6,22%	-3,16%	7,11%	-1,63%
10-08	6,39%	37,56%	4,84%	-8,67%	5,93%	-4,75%	7,03%	-1,04%
11-08	5,25%	-17,86%	5,40%	11,65%	5,81%	-1,97%	7,05%	0,24%
12-08	10,62%	102,29%	7,40%	37,05%	6,30%	8,35%	6,87%	-2,62%
01-09	9,09%	-14,41%	8,29%	12,06%	6,51%	3,48%	6,86%	-0,04%
02-09	5,33%	-41,38%	8,33%	0,49%	6,81%	4,56%	6,52%	-5,08%
03-09	3,32%	-37,70%	5,92%	-28,97%	6,62%	-2,87%	6,32%	-3,05%
04-09	6,03%	81,74%	4,87%	-17,72%	6,56%	-0,87%	6,14%	-2,79%
05-09	6,54%	8,48%	5,27%	8,25%	6,77%	3,27%	6,19%	0,74%
06-09	5,23%	-20,05%	5,90%	11,98%	5,86%	-13,43%	5,99%	-3,24%
07-09	6,87%	31,25%	6,18%	4,65%	5,48%	-6,61%	5,91%	-1,30%



CLASE 8.^a



OL5987914

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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



CLASE 8ª



OL5987915

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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



OL5987916

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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

Bono-A						
TAA						
5,00%		3,24%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/04/2014	972,69 €	31,37 €	871,72 €	31,37 €	1.268,19 €	31,37 €
26/07/2014	945,47 €	29,38 €	852,73 €	29,51 €	1.211,78 €	28,89 €
26/10/2014	915,42 €	29,07 €	830,56 €	29,33 €	1.154,30 €	28,29 €
26/01/2015	888,44 €	27,80 €	811,15 €	28,19 €	1.101,43 €	26,70 €
26/04/2015	863,36 €	26,00 €	793,36 €	26,48 €	1.051,91 €	24,63 €
26/07/2015	838,36 €	25,11 €	775,35 €	25,69 €	1.003,89 €	23,47 €
26/10/2015	810,74 €	24,23 €	754,35 €	24,90 €	954,91 €	22,34 €
26/01/2016	783,98 €	23,11 €	733,89 €	23,85 €	908,17 €	21,02 €
26/04/2016	757,49 €	21,79 €	713,38 €	22,60 €	863,07 €	19,55 €
26/07/2016	729,69 €	20,75 €	691,17 €	21,63 €	818,18 €	18,38 €
26/10/2016	701,94 €	19,97 €	668,67 €	20,91 €	774,73 €	17,45 €
26/01/2017	676,25 €	19,01 €	647,99 €	19,99 €	734,36 €	16,38 €
26/04/2017	653,12 €	17,88 €	629,69 €	18,68 €	697,38 €	15,03 €
26/07/2017	630,58 €	16,98 €	611,72 €	18,03 €	662,00 €	14,25 €
26/10/2017	607,64 €	16,30 €	593,05 €	17,38 €	9.775,77 €	13,49 €
26/01/2018	584,94 €	15,46 €	574,33 €	16,56 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2018	561,66 €	14,34 €	554,68 €	15,43 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2018	10.058,30 €	13,73 €	538,40 €	14,84 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2018	0,00 €	0,00 €	519,25 €	14,26 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2019	0,00 €	0,00 €	9.814,63 €	13,54 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



OL5987917

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	22.980,07 €		22.980,07 €		22.980,07 €	



0L5987918

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Bono-B

TAA						
5,00%		3,24%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/04/2014	2.040,13 €	109,65 €	1.828,34 €	109,65 €	2.659,89 €	109,65 €
26/07/2014	1.983,04 €	102,70 €	1.788,52 €	103,17 €	2.541,69 €	101,32 €
26/10/2014	1.920,00 €	101,60 €	1.742,01 €	102,54 €	2.421,02 €	98,89 €
26/01/2015	1.863,41 €	97,19 €	1.701,29 €	98,53 €	2.310,14 €	93,32 €
26/04/2015	1.810,82 €	90,88 €	1.663,99 €	92,56 €	2.206,26 €	86,10 €
26/07/2015	1.758,37 €	87,77 €	1.626,22 €	89,80 €	2.105,56 €	82,04 €
26/10/2015	1.700,45 €	84,69 €	1.582,17 €	87,05 €	2.002,82 €	78,09 €
26/01/2016	1.644,32 €	80,78 €	1.539,28 €	83,41 €	1.904,79 €	73,49 €
26/04/2016	1.588,75 €	76,16 €	1.496,25 €	79,00 €	1.810,19 €	68,36 €
26/07/2016	1.530,44 €	72,55 €	1.449,68 €	75,60 €	1.716,06 €	64,24 €
26/10/2016	1.472,24 €	69,82 €	1.402,48 €	73,10 €	1.624,91 €	61,00 €
26/01/2017	1.418,37 €	66,44 €	1.359,09 €	69,87 €	1.540,25 €	57,26 €
26/04/2017	1.369,86 €	61,80 €	1.320,71 €	65,29 €	1.462,68 €	52,55 €
26/07/2017	1.322,57 €	59,37 €	1.283,02 €	63,01 €	1.388,48 €	49,80 €
26/10/2017	1.274,47 €	56,98 €	1.243,88 €	60,76 €	20.503,68 €	47,16 €
26/01/2018	1.226,85 €	54,05 €	1.204,59 €	57,89 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2018	1.178,02 €	50,12 €	1.163,39 €	53,93 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2018	21.096,21 €	47,99 €	1.129,25 €	51,88 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2018	0,00 €	0,00 €	1.089,07 €	49,85 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2019	0,00 €	0,00 €	20.685,17 €	47,35 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0L5987919

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	48.198,32 €		48.198,32 €		48.198,32 €	



CLASE 8ª



0L5987920

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Bono-C

TAA						
5,00%		3,24%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/04/2014	2.040,15 €	182,75 €	1.828,36 €	182,75 €	2.659,91 €	182,75 €
26/07/2014	1.983,03 €	171,17 €	1.788,52 €	171,96 €	2.541,58 €	168,87 €
26/10/2014	1.920,00 €	169,34 €	1.742,00 €	170,90 €	2.421,02 €	164,82 €
26/01/2015	1.863,41 €	161,98 €	1.701,29 €	164,22 €	2.310,14 €	155,54 €
26/04/2015	1.810,82 €	151,47 €	1.663,99 €	154,27 €	2.206,26 €	143,50 €
26/07/2015	1.758,37 €	146,29 €	1.626,22 €	149,67 €	2.105,56 €	136,73 €
26/10/2015	1.700,45 €	141,15 €	1.582,17 €	145,08 €	2.002,82 €	130,16 €
26/01/2016	1.644,32 €	134,63 €	1.539,26 €	139,02 €	1.904,79 €	122,48 €
26/04/2016	1.588,75 €	126,94 €	1.496,25 €	131,67 €	1.810,19 €	113,93 €
26/07/2016	1.530,44 €	120,91 €	1.449,66 €	126,00 €	1.716,06 €	107,06 €
26/10/2016	1.472,24 €	116,37 €	1.402,46 €	121,83 €	1.624,91 €	101,65 €
26/01/2017	1.418,37 €	110,73 €	1.359,09 €	116,45 €	1.540,25 €	95,43 €
26/04/2017	1.369,86 €	103,00 €	1.320,71 €	108,82 €	1.462,68 €	87,58 €
26/07/2017	1.322,57 €	98,96 €	1.283,02 €	105,02 €	1.388,48 €	83,01 €
26/10/2017	1.274,47 €	94,97 €	1.243,86 €	101,26 €	20.503,67 €	78,60 €
26/01/2018	1.226,85 €	90,09 €	1.204,69 €	96,49 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2018	1.178,02 €	83,53 €	1.163,39 €	89,88 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2018	21.098,20 €	79,99 €	1.129,25 €	86,46 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2018	0,00 €	0,00 €	1.089,07 €	83,08 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2019	0,00 €	0,00 €	20.585,16 €	78,91 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0L5987921

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

26/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	48.198,32 €		48.198,32 €		48.198,32 €	



CLASE 8.ª

No. 10.11.10.1



0L5987922

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Bono-D

TAA						
5,00%		3,24%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
27/01/2014 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/04/2014	2.040,12 €	493,43 €	1.828,33 €	493,43 €	2.659,88 €	493,43 €
26/07/2014	1.983,04 €	462,16 €	1.788,52 €	464,28 €	2.541,59 €	455,96 €
26/10/2014	1.920,00 €	457,21 €	1.742,01 €	461,42 €	2.421,02 €	445,02 €
26/01/2015	1.863,41 €	437,34 €	1.701,29 €	443,39 €	2.310,14 €	419,96 €
26/04/2015	1.810,82 €	408,97 €	1.663,99 €	416,52 €	2.206,26 €	387,44 €
26/07/2015	1.758,37 €	384,97 €	1.626,22 €	404,12 €	2.105,66 €	369,16 €
26/10/2015	1.700,45 €	381,11 €	1.582,17 €	391,73 €	2.002,82 €	351,42 €
26/01/2016	1.644,32 €	363,51 €	1.539,27 €	375,35 €	1.904,79 €	330,69 €
26/04/2016	1.588,75 €	342,73 €	1.496,25 €	355,51 €	1.810,19 €	307,80 €
26/07/2016	1.530,44 €	326,48 €	1.449,66 €	340,19 €	1.716,06 €	289,07 €
26/10/2016	1.472,24 €	314,21 €	1.402,46 €	328,93 €	1.624,91 €	274,48 €
26/01/2017	1.418,37 €	298,97 €	1.359,09 €	314,41 €	1.540,25 €	257,66 €
26/04/2017	1.369,86 €	278,11 €	1.320,71 €	293,82 €	1.462,68 €	236,47 €
26/07/2017	1.322,57 €	267,18 €	1.283,02 €	283,56 €	1.388,48 €	224,12 €
26/10/2017	1.274,47 €	256,43 €	1.243,86 €	273,40 €	20.503,69 €	212,21 €
26/01/2018	1.226,86 €	243,24 €	1.204,59 €	260,52 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2018	1.178,02 €	225,53 €	1.163,39 €	242,66 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2018	21.096,22 €	215,97 €	1.129,26 €	233,46 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2018	0,00 €	0,00 €	1.089,07 €	224,33 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2019	0,00 €	0,00 €	20.585,17 €	213,06 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0L5987923

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	48.198,32 €	48.198,32 €	48.198,32 €	48.198,32 €	48.198,32 €	48.198,32 €



CLASE 8.^a



0L5987924

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

S05.5

Este estado es parte integrante del informe de gestión

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	5.95.5
Denominación de la entidad: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.F.	
Estados aprobados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CÉDIDOS Y PASIVOS

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 03/10/2003	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Andalucía	0400	33	0482	1.631	0504	86
Aragón	0401	1.198	0483	0475	0505	2.446
Asturias	0402	18	0484	1.334	0506	0531
Baleares	0403	20	0485	30	0507	35
Cantabria	0404	27	0486	20	0508	36
Castilla-La Mancha	0405	109	0487	27	0509	49
Castilla-La Mancha	0406	320	0488	113	0510	38
Cataluña	0407	693	0489	349	0511	213
Ceuta	0408	0	0490	633	0512	583
Extremadura	0409	0	0491	0	0513	1.329
Galicia	0410	21	0492	21	0514	39
Madrid	0411	32	0493	32	0515	53
Mérida	0412	1.426	0494	1.549	0516	3.235
Murcia	0413	0	0495	0	0517	0
Navarra	0414	13	0496	14	0518	20
La Rioja	0415	66	0497	66	0519	147
Comunidad Valenciana	0416	173	0498	187	0520	306
País Vasco	0417	953	0499	600	0521	1.199
Total España	0418	4.531	0470	0	0522	0
Otros países Unión europea	0419	0	0471	5.048	0523	9.869
Resto	0420	0	0472	0	0524	0
Total general	0421	4.531	0473	5.048	0525	9.869

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



0L5987925

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013



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.P.T.	
Estados agregados: No	
Período: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

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

CUADRO B	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/10/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa (1)	
Divisa/Activos titulizados	0571	0572	0573	0574	0575	0576	0577	0578	0579	0580	0581	0582
Euro - EUR	0571	0572	0573	0574	0575	0576	0577	0578	0579	0580	0581	0582
EE.UU. Dólar - USD	0571	0572	0573	0574	0575	0576	0577	0578	0579	0580	0581	0582
Japón Yen - JPY	0571	0572	0573	0574	0575	0576	0577	0578	0579	0580	0581	0582
Reino Unido Libra - GBP	0571	0572	0573	0574	0575	0576	0577	0578	0579	0580	0581	0582
Otras	0571	0572	0573	0574	0575	0576	0577	0578	0579	0580	0581	0582
Total	0571	0572	0573	0574	0575	0576	0577	0578	0579	0580	0581	0582

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



0L5987926

TTA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TTA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	\$ 05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	

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 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 08/10/2003	
		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%		1100	2.855	1110	61.010	1140	1150
40% - 60%		1101	1.540	1111	70.482	1141	2.402
60% - 80%		1102	195	1112	12.886	1142	4.578
80% - 100%		1103	0	1113	0	1143	2.166
100% - 120%		1104	0	1114	0	1144	0
120% - 140%		1105	0	1115	0	1145	0
140% - 160%		1106	0	1116	0	1146	0
superior al 160%		1107	0	1117	0	1147	0
Total		1108	4.531	1118	144.158	1148	9.869
Media ponderada (%)				1119	41.50	1159	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 creas garantizadas reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje



OL5987927

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	S. 05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Período: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	

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 período	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado si índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)	
Índice de referencia (1)					
MIBOR	91	2.005	1,09	1430	1,52
IPPH	2.107	50.337	0,14		3,72
EURIBOR	2.433	91.257	0,77		1,56
Total	1405	144.159	1425	1435	2,33

(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"



0L5987928

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	S. 05.5
Denominación del Compartimento: TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Estados aprobados: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2013	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	
(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)	

CUADRO E		Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 08/10/2013		
Tipo de interés nominal		Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos	Principal pendiente	
	inferior al 1%	1500	24	1621	1542	0	1553	0	1554	0
	1% - 1,49%	1501	932	1522	1543	0	1554	0	1555	0
	1,5% - 1,99%	1502	1.355	1523	1544	12	1555	642	1556	0
	2% - 2,49%	1503	234	1524	1545	971	1556	43.341	1557	104
	2,5% - 2,99%	1504	0	1525	1546	1.164	1557	58.847	1558	25.434
	3% - 3,49%	1505	172	1526	1547	246	1558	7.341	1559	136
	3,5% - 3,99%	1506	1.823	1527	1548	2.191	1559	56.326	1560	103.613
	4% - 4,49%	1507	113	1528	1549	158	1560	4.645	1561	145.518
	4,5% - 4,99%	1508	1	1529	1550	1	1561	3.489	1562	257.580
	5% - 5,49%	1509	0	1530	1551	0	1562	1.125	1563	57.849
	5,5% - 5,99%	1510	2	1531	1552	0	1563	42	1564	1.946
	6% - 6,49%	1511	0	1532	1553	2	1564	12	1565	976
	6,5% - 6,99%	1512	0	1533	1554	0	1565	25	1566	1.407
	7% - 7,49%	1513	0	1534	1555	0	1566	30	1567	1.544
	7,5% - 7,99%	1514	0	1535	1556	0	1567	1	1568	30
	8% - 8,49%	1515	0	1536	1557	0	1568	0	1569	0
	8,5% - 8,99%	1516	0	1537	1558	0	1569	0	1570	0
	9% - 9,49%	1517	0	1538	1559	0	1570	0	1571	0
	9,5% - 9,99%	1518	0	1539	1560	0	1571	0	1572	0
	Superior al 10%	1519	0	1540	1561	0	1572	0	1573	0
Total		1520	4.631	1541	1562	6.048	1573	165.627	1574	600.001
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)				5,42		5,42		5,42		5,42
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)				0,63		0,63		0,63		0,63



0L5987929



0L5987930

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

												\$ 05.5
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 1. FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS												
Denominación del compartimento:												
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.												
Estados agregados: No												
Período: 2º Semestre												
Ejercicio: 2013												
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS												
CUADRO F	Concentración	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Situación inicial 08/10/2003		
		Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)		
		2000	0.87		2030	0.50		2060	0.32			
		2010		2040		2050		2070		2080		
Diez primeros deudores/emisores con mas concentración												
Sector: (1)												
(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración												
(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación												

TDI IBERCAJA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 05.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2013				Situación inicial 08/10/2003			
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa	
		euros		euros				euros
Euro - EUR	3000	3060	149.453	3110	3170	6.000	3230	3250
EEUU Dólar - USD	3010	0	0	3120	3180	0	3240	3260
Japón Yen - JPY	3020	0	0	3130	3190	0	3250	3270
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	0	3140	3200	0	3260	3280
Otras	3040	0	0	3150	3210	0	3270	3290
Total	3050	6.000	149.453	3160	3220	6.000	3300	600.000



OL5987931



CLASE 8.^a



0L8970181

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

D^a Teresa Saez Ponte
Presidente

D^a. Raquel Martínez Cabañero
Vicepresidente

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

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

D. Miguel Angel Troya Ropero

D. Pedro Dolz Tomey

D. Antonio Martínez Martínez

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 2013, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2014, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 92 hojas de papel timbrado encuadradas y numeradas correlativamente del 0L5987840 al 0L5987931, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2014

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo