



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

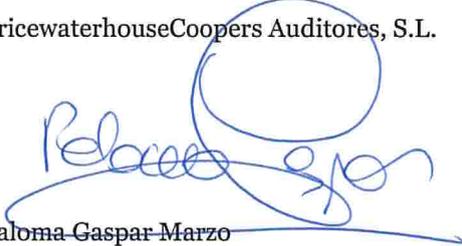
Al Consejo de Administración de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA Ibercaja 3, 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 3, 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



OL5986593

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO NO CORRIENTE		414 524	458 097
Activos financieros a largo plazo	6	414 524	458 097
Derechos de crédito		414 524	458 097
Participaciones hipotecarias		267 116	297 270
Certificados de transmisión hipotecaria		144 282	157 677
Activos dudosos		3 126	3 150
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
ACTIVO CORRIENTE		51 353	43 758
Activos financieros a corto plazo	6	32 699	33 775
Deudores y otras cuentas a cobrar		2 731	3 374
Derechos de crédito		29 967	30 400
Participaciones hipotecarias		21 225	21 835
Certificados de transmisión hipotecaria		8 341	8 160
Activos dudosos		337	328
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(22)	(35)
Intereses y gastos devengados no vencidos		4	3
Intereses vencidos e impagados		82	109
Otros activos financieros	7	1	1
Otros		1	1
Ajustes por periodificaciones		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	18 654	9 983
Tesorería		18 654	9 983
TOTAL ACTIVO		465 877	501 855



CLASE 8.^a



OL5986594

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2013	31/12/2012
PASIVO NO CORRIENTE		434 167	473 431
Pasivos financieros a largo plazo	8	434 167	473 431
Obligaciones y otros valores negociables		422 995	469 016
Series no subordinadas		380 462	422 122
Series subordinadas		42 533	46 894
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	-
Derivados	8 y 9	11 172	4 415
Derivados de cobertura		11 172	4 415
PASIVO CORRIENTE		44 633	33 610
Pasivos financieros a corto plazo	8	41 786	31 526
Acreeedores y otras cuentas a pagar		-	-
Obligaciones y otros valores negociables		29 910	30 338
Series no subordinadas		29 904	30 323
Intereses y gastos devengados no vencidos		6	15
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados	8 y 9	1 906	1 188
Derivados de cobertura		1 906	1 188
Otros pasivos financieros	8 y 9	9 970	-
Otros pasivos financieros		9 970	-
Ajustes por periodificaciones	10	2 847	2 084
Comisiones		2 744	1 976
Comisión Sociedad Gestora		-	1
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable - Resultados realizados		2 744	1 975
Otros		103	108
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(12 923)	(5 186)
Coberturas de flujos de efectivo		(12 923)	(5 186)
TOTAL PASIVO		465 877	501 855



CLASE 8.^a



0L5986595

TDA IBERCAJA 3, 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		<u>6 887</u>	<u>12 622</u>
Derechos de crédito	6.1	6 854	12 482
Otros activos financieros	7	33	140
Intereses y cargas asimiladas		<u>(1 896)</u>	<u>(5 092)</u>
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(1 896)	(5 092)
Deudas con entidades de crédito	8.2	-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	9	<u>(2 823)</u>	<u>(5 754)</u>
MARGEN DE INTERESES		<u>2 168</u>	<u>1 776</u>
Resultado de operaciones financieras (neto)		<u>-</u>	<u>-</u>
Otros gastos de explotación		<u>(2 052)</u>	<u>(1 835)</u>
Servicios exteriores		(19)	(18)
Servicios de profesionales independientes		(19)	(18)
Otros gastos de gestión corriente	10	(2 033)	(1 817)
Comisión de Sociedad Gestora		(90)	(99)
Comisión del agente financiero/pagos		(38)	(40)
Comisión variable - Resultados realizados		(1 896)	(1 661)
Otros gastos		(9)	(17)
Deterioro de activos financieros (neto)		<u>(116)</u>	<u>59</u>
Deterioro neto de derechos de crédito	6.1	(116)	59
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre beneficios		<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO DEL PERIODO		<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



OL5986596

TDA IBERCAJA 3, 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	673	(67)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1 918	1 938
Intereses cobrados de los activos titulizados	6 880	12 563
Intereses pagados por valores de titulización	(1 909)	(5 091)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(3 086)	(5 677)
Intereses cobrados de inversiones financieras	33	143
Intereses pagados préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1 255)	(2 006)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(90)	(100)
Comisiones pagadas al agente financiero	(38)	(40)
Comisiones variables pagadas	(1 127)	(1 866)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	10	1
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	9	-
Otros (Nota 6.2)	1	1
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	7 998	(136)
Flujos de caja netos por amortizaciones	(1 944)	(107)
Cobros por amortización de derechos de crédito	44 497	49 591
Pagos por amortización de valores de titulización	(46 441)	(49 698)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	9 942	(29)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de crédito	9 970	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Administraciones Públicas – Pasivo	-	(2)
Otros deudores y acreedores	(28)	(27)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8 671	(203)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	9 983	10 186
Efectivo equivalentes al final del periodo	18 654	9 983



CLASE 8.^a



0L5986597

TDA IBERCAJA 3, 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	<u>(10 560)</u>	<u>(5 314)</u>
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(10 560)	(5 314)
Efecto fiscal		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2 823	5 754
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	<u>7 737</u>	<u>(440)</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



0L5986598

TDA IBERCAJA 3, 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 3, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 12 de mayo de 2006, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 11 de mayo de 2006. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca y en la emisión de Bonos de Titulización, por un importe inicial de 1.007.000 miles de euros (Nota 8). La adquisición de las Participaciones y los Certificados se produjeron en Fecha de Constitución del Fondo y la suscripción de los Bonos en la Fecha de Desembolso que fue el 18 de mayo de 2006.

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

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos. La Sociedad Gestora obtiene por la gestión del Fondo una comisión que se devengará trimestralmente, igual, salvo para la Primera Fecha de Pago, a una cuarta parte del 0,019% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior (Nota 10). La comisión en cada Fecha de Pago no podrá ser inferior a la cuarta parte de 30.000 euros. Esta cantidad será actualizada al comienzo de cada año natural, comenzando en enero de 2007, de acuerdo con el índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u Organismo que lo sustituya.

Los gastos de constitución del Fondo fueron satisfechos por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado concedido por el Cedente (Nota 8).



CLASE 8.^a



0L5986599

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 3,08%, el Fondo se extinguirá en junio de 2025.

c) Recursos disponibles del Fondo

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

- a) Cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponda a los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los 3 Períodos de Cobro inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago) (Nota 6).
- b) El Avance Técnico solicitado al Cedente y no reembolsado (Nota 8).
- c) Las Cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva (Nota 7);
- d) Rendimientos de los saldos de la Cuenta de Reinversión y, en su caso, los rendimientos de los saldos de la Cuenta de Excedentes (Nota 7);
- e) En su caso, la Cantidad Neta percibida en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses según lo establecido en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional o, en caso de incumplimiento, de su pago liquidativo (Nota 9).
- f) En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los Préstamos Hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres Períodos de Cobro inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago).



CLASE 8.^a



OL5986600

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

d) Insolvencia del Fondo

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

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

- (1º) Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo (excepto aquellos que se recojan expresamente en otro concepto del Orden de Prelación de Pagos) e impuestos que corresponda abonar al Fondo.
- (2º) Pago de la comisión a la Sociedad Gestora.
- (3º) Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses al que se hace referencia en el apartado 3.4.7.1. del Presente Módulo Adicional, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
- (4º) Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A.
- (5º) Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.

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

- (1) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje superior al 6,3% del saldo inicial de las Participaciones y Certificados; y
 - (2) el principal de los Bonos de la Serie A no hubiese sido totalmente amortizado.
- (6º) Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.

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

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



CLASE 8.^a



0L5986601

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (2) el principal de los Bonos de la Serie A y de la Serie B no hubiese sido totalmente amortizado.
- (7^o) Amortización del principal de las Series A, B y C conforme a las reglas establecidas en el apartado 4.9. de la Nota de Valores.
- (8^o) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (5^o) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
- (9^o) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (6^o) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
- (10^o) Retención de la cantidad suficiente para mantener la dotación del Fondo de Reserva en su nivel inicial.
- (11^o) En su caso, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo por resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de la contrapartida.
- (12^o) Pago de Intereses de los Bonos de la Serie D.
- (13^o) Amortización del principal de los Bonos de la Serie D hasta completar su importe nominal total.
- (14^o) Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
- (15^o) Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
- (16^o) Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
- (17^o) Amortización del Principal del Préstamo Subordinado.
- (18^o) Pago del Margen de Intermediación Financiera.

Otras reglas

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

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



CLASE 8.^a



0L5986602

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL5986603

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 13º. Amortización del principal de los Bonos de la Serie D.
- 14º. Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
- 15º. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
- 16º. Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
- 17º. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado.
- 18º. Pago del Margen de Intermediación Financiera.

e) Fechas de pago

Significa los días 28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año o, en caso de que alguno de estos días no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 28 septiembre de 2006.

f) Fechas de Cobro

En cada una de estas fechas se realizarán las transferencias del Cedente, como administrador de los Préstamos Hipotecarios, a la Cuenta de Reinversión. Serán los días 20 de cada mes. Actualmente el cedente ingresa en la cuenta diariamente.

g) Normativa legal

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



CLASE 8.^a



0L5986604

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (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.

h) 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.

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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO



0L5986605

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

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 (Nota 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.



CLASE 8.^a



0L5986606

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

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.



CLASE 8.^a



OL5986607

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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.



CLASE 8.^a



0L5986608

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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



CLASE 8.^a



0L5986609

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) 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”).



CLASE 8.^a



OL5986610

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5986611

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5986612

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

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

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



CLASE 8.^a



0L5986613

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.



CLASE 8.^a



0L5986614

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota. La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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



CLASE 8.ª



0L5986615

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

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

El tratamiento específico es el siguiente:

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



CLASE 8.^a



0L5986616

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le deducirán 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 periodificación del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 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.



CLASE 8.^a



OL5986617

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Riesgo de liquidez

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

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

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



CLASE 8.^a



0L5986618

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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	444 491	488 497
Deudores y otras cuentas a cobrar	2 731	3 374
Otros activos financieros	1	1
Total Riesgo	447 223	491 872

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		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2 731	2 731
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	267 116	21 225	288 341
Certificados de transmisión hipotecaria	144 282	8 341	152 623
Activos dudosos	3 126	337	3 463
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(22)	(22)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	4	4
Intereses vencidos e impagados	-	82	82
Otros activos financieros	-	1	1
	414 524	32 699	447 233



CLASE 8.^a



0L5986619

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	3 374	3 374
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	297 270	21 835	319 105
Certificados de transmisión hipotecaria	157 677	8 160	165 837
Activos dudosos	3 150	328	3 478
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(35)	(35)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3	3
Intereses vencidos e impagados	-	109	109
		-	-
Otros activos financieros	-	1	1
	458 097	33 775	491 872

6.1 Derechos de crédito

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

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

La Sociedad Gestora, en virtud de la Escritura de Constitución de fecha 12 de mayo de 2006, adquirió, en nombre y representación del Fondo, Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria representados mediante títulos múltiples, por un importe de 1.000.000 miles de euros, que representan una participación en el 100% del principal y el 100% de los intereses ordinarios de cada uno de los Préstamos Hipotecarios base (en adelante, Préstamos Hipotecarios Participados) de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca. Los Préstamos Hipotecarios Participados están garantizados mediante viviendas.

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

Adicionalmente, la subordinación y la postergación de los Bonos de las Series B, C y D en el pago de intereses y reembolso del principal que se deriva del lugar que ocupan en el Orden de Prelación de Pagos y en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, constituye un mecanismo de protección entre las diferentes Series de Bonos (Nota 8).



CLASE 8.^a



0L5986620

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

El movimiento de los 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	319 105	-	(30 764)	288 341
Certificados de transmisión hipotecaria	165 837	-	(13 214)	152 623
Activos dudosos	3 478	-	(15)	3 463
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(35)	-	13	(22)
Intereses y gastos devengados no vencidos	3	6 780	(6 779)	4
Intereses vencidos e impagados	109	-	(27)	82
	<u>488 497</u>	<u>6 780</u>	<u>(50 786)</u>	<u>444 491</u>

	Miles de euros			
	2012			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	355 262	-	(36 157)	319 105
Certificados de transmisión hipotecaria	179 929	-	(14 092)	165 837
Activos dudosos	2 440	1 038	-	3 478
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(55)	-	20	(35)
Intereses y gastos devengados no vencidos	7	12 520	(12 524)	3
Intereses vencidos e impagados	147	-	(38)	109
	<u>537 730</u>	<u>13 558</u>	<u>(62 791)</u>	<u>488 497</u>

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2013, 129 miles de euros que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio. A 31 de diciembre de 2012, no se dieron de baja créditos considerados como fallidos.



CLASE 8.^a



0L5986621

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	374	374
Adiciones	138	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	(9)	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>503</u>	<u>374</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,07% (2012: 3,73%).

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 1,46%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior al 1% y un tipo de interés máximo del 6,49%.

Al 31 de diciembre de 2012, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 2,43%, 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 6,49%.

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 6.854 miles de euros, de los que 4 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento, 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 12.482 miles de euros, de los que 3 miles de euros se encontraban pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2012.



CLASE 8.ª



0L5986622

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	(35)	(55)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	8	20
Trasposos a fallidos	5	-
Saldo final	<u>(22)</u>	<u>(35)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 el gasto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados es de 116 miles de euros (2012: 59 miles de euros de ingreso) registrada 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	8	20
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(124)	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	39
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(116)</u>	<u>59</u>

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 74 miles de euros (2012: 39 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



0L5986623

TDA IBERCAJA 3, 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							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2022	Resto	Total
Derechos de crédito	29 903	27 411	26 772	26 257	25 656	119 010	189 418	444 427
	29 903	27 411	26 772	26 257	25 656	119 010	189 418	444 427

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 en el mes de enero de 2014 un importe de 2.731 miles de euros.

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 corriente de tesorería	93	97
Cuenta corriente de reinversión	8 591	9 886
Cuenta de depósito de garantía (Nota 9)	9 970	-
	18 654	9 983

- Cuenta de reinversión

A través de la Cuenta corriente de reinversión se realizan los cobros del Fondo. Esta cuenta corriente devenga un tipo de interés igual al tipo de interés de referencia aplicable en cada momento a los Bonos.

Con fecha 30 de abril de 2012 y 17 de mayo de 2012, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor’s y Moody’s respectivamente, el rating de la entidad Banco Santander fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre Banco Santander 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.



CLASE 8.^a



0L5986624

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Los intereses devengados por esta cuenta durante el ejercicio 2013 y 2012 ascienden a 33 miles de euros y 140 miles de euros, respectivamente registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "Intereses y rendimientos asimilados", de los que mil euros se encuentran pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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

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

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

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

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

En cualquier caso, el Nivel Requerido del Fondo de Reserva mínimo requerido de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de la emisión de Bonos, es decir, a 5.035 miles de euros

A 31 de diciembre de 2013, el Fondo de Reserva asciende a 6.253 miles de euros (6.894 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).



CLASE 8.^a



0L5986625

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 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	6 894	6 894	9 983
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 02.04.13	6 715	6 715	11 599
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.13	6 540	6 540	7 947
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.09.13	6 392	6 392	7 397
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.12.13	6 253	6 253	8 398
Saldo al 31 de diciembre de 2013	6 253	6 253	8 684

- Cuenta de tesorería

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es Barclays Bank, PLC a partir del 30 de julio 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 y 30 de abril de 2012, de acuerdo con la información publicada por Moody's y Standard and Poor's respectivamente, 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 30 de julio 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.

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



CLASE 8.^a



0L5986626

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cuenta de depósito de garantía

Como consecuencia de la bajada de calificación de Standar & Poors's de Banco Santander (Contraparte de la Permuta Financiera) el 30 de abril de 2012, y de acuerdo con el apartado 3.4.7.1. del Folleto se optó por constituir un depósito de garantía a favor del fondo. Con fecha 4 de junio de 2013 se ha procedido a abrir una cuenta en Barclays Bank PLC Sucursal en España por importe de 9.670 miles de euros (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 dicho depósito presenta un saldo de 9.970 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2012 no había saldo depositado por este concepto.

8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	380 462	29 904	410 366
Series subordinadas	42 533	-	42 533
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	6	6
	422 995	29 910	452 905
Derivados			
Derivados de cobertura	11 172	1 906	13 078
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	9 970	9 970
	434 167	41 786	475 953



CLASE 8.^a



OL5986627

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Acreditores y otras cuentas a pagar	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	422 122	30 323	452 445
Series subordinadas	46 894	-	46 894
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	15	15
	469 016	30 338	499 354
Derivados			
Derivados de cobertura	4 415	1 188	5 603
	4 415	1 188	5 603

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	410 366	2,73	960 000	5,16
Bonos Serie B	29 477	5,79	32 500	8,72
Bonos Serie C	6 803	5,79	7 500	8,72
Bonos Serie D	6 253	8,42	7 000	10,25
	452 899		1 007 000	



CLASE 8.^a



0L5986628

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	31.12.2012		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	452 445	6,53	960 000	5,16
Bonos Serie B	32 500	10,66	32 500	8,72
Bonos Serie C	7 500	10,66	7 500	8,72
Bonos Serie D	6 894	12,47	7 000	10,25
	499 339		1 007 000	

La emisión de Bonos de Titulización, realizada el 12 de mayo de 2006, por un importe inicial de 1.000.000 miles de euros (Nota 1), compuesta por dos series:

- Serie no subordinada
 - Bonos que integran la Serie A, compuesta por 9.600 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe inicial total de 960.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,12%, pagadero trimestralmente.

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

- Series Subordinadas
 - Bonos que integran la Serie B, compuesta por 325 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe inicial total de 32.500 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,23%, pagadero trimestralmente.
 - Bonos que integran la Serie C, compuesta por 75 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe inicial total de 7.500 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,45%, pagadero trimestralmente.
 - Bonos que integran la Serie D, compuesta por 70 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe inicial total de 7.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 3,5%, pagadero trimestralmente.



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN



0L5986629

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Se considera como la fecha de amortización definitiva de los Bonos el 28 de diciembre de 2043. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y con ello la amortización de Bonos en los siguientes supuestos:

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

El 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.

La vida media estimada de los Bonos de Titulización quedó fijada en 5,16 años para la serie A, 8,72 años para las series B y C y 10,25 años para la serie D, en el momento de la emisión y bajo las hipótesis definidas en el apartado IV.X del Folleto de Emisión y asumiendo una tasa de amortización anticipada del 12%.



CLASE 8.ª



0L5986630

TDA IBERCAJA 3, 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	452 445	46 894
Amortización	(42 079)	(4 361)
Saldo final	<u>410 366</u>	<u>42 533</u>

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	502 037	47 000
Amortización	(49 592)	(106)
Saldo final	<u>452 445</u>	<u>46 894</u>

En el Ejercicio 2013 y 2012 la amortización de los Bonos de la Serie A ha ascendido a 42.079 miles de euros y a 49.592 miles de euros, respectivamente.

Por su parte, las series subordinadas amortizarán bonos de acuerdo a lo siguiente:

- Los Bonos Serie B comenzará a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los de la Serie A.
- Los Bonos Serie C comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los de la Serie A y la Serie B.
- Los Bonos Serie D comenzarán a amortizarse en cada una de las Fechas de Pago produciéndose el reembolso del principal en una cuantía igual a la diferencia positiva existente entre el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago anterior y el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago correspondiente.



CLASE 8.^a



0L5986631

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 han ascendido a un importe de 1.896 miles de euros y 5.092 miles de euros, los cuales se encuentran registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas”, y de los que un importe de 6 miles de euros y 15 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”.

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	B1	Baa2
Bonos Serie C	BBB	BBB	Caa1	B2
Bonos Serie D	-	-	Ca	Caa2

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a la fecha de formulación no ha variado respecto de la indicada anteriormente al 31 de diciembre de 2013.

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	0,414%	0,306%
Serie B	0,524%	0,416%
Serie C	0,744%	0,636%
Serie D	3,794%	3,686%



CLASE 8.^a



0L5986632

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

- Préstamo Subordinado

El Préstamo Subordinado, por un importe de 2.500 miles de euros, estaba destinado a cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de los intereses de las Participaciones y Certificados correspondientes a la primera fecha de pago del Fondo.

El Préstamo Subordinado se amortizó en su totalidad durante el ejercicio 2011.

La remuneración del Préstamo Subordinado devengaba diariamente un interés anual variable pagadero trimestralmente. Durante cada período comprendido entre dos Fechas de Pago, el tipo de interés del préstamo será igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos determinado para cada Período de Devengo de Intereses (Euribor a tres meses) más un margen del 0,75%.

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, por importe de 1.196 miles de euros, está totalmente amortizado desde el ejercicio 2012 y estaba destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo. La amortización del Préstamo para Gastos Iniciales se realizó en 20 cuotas consecutivas e iguales pagaderas en cada fecha de pago, comenzando el 28 de septiembre de 2006. El préstamo devengaba un interés igual al tipo de interés de referencia de los Bonos más un margen del 0,75%.

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



CLASE 8.^a



0L5986633

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo:

Suma de todas las cantidades de intereses de las Participaciones y Certificados pagados por los Deudores durante los tres períodos de cobros inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación en curso, y que efectivamente hayan sido transferidas al Fondo.

- Cantidades a pagar por el Cedente:

El Cedente abonará una cantidad igual al resultado de recalcular los pagos de intereses de las Participaciones y de los Certificados correspondientes a los Intereses Computables a Efectos de la Liquidación de la Permuta, mediante la sustitución del tipo efectivo aplicado a cada Participación o a cada Certificado por el Tipo de Interés del Cedente.

El tipo de interés del Cedente será igual a la suma del tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo de intereses en curso, y un diferencial de 0,65%.

Los pagos o cobros que deban realizarse en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses se llevarán a cabo en cada Fecha de Pago por su valor neto, es decir, por la diferencia positiva o negativa entre la Cantidad a Pagar por la Sociedad Gestora y la Cantidad a Pagar por el Cedente.

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 2.823 miles de euros y 5.754 miles de euros a favor del Cedente, 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 155 miles de euros y a 417 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en el 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	(11 172)	(4 415)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>(1 906)</u>	<u>(1 188)</u>
	<u>(13 078)</u>	<u>(5 603)</u>



CLASE 8.^a



0L5986634

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.906 miles de euros (2012: 1.188 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 11.172 miles de euros (2012: 4.415 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 12.923 miles de euros (2012: 5.186 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 2.823 miles de euros (2012: 5.754 miles de euros de resultado neto negativo).

Con fecha 3 de mayo de 2013, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria la escritura de fusión por absorción de Banesto en Santander. En consecuencia, Banco Santander, S.A. y Titulización de Activos, S.G.F.T.A., en nombre y representación del Fondo han procedido a suscribir un contrato de novación modificativa no extintiva del Contrato de Permuta Financiera de Intereses.

Con fecha 24 de noviembre de 2010, se procedió a sustituir a IberCaja (actualmente IberCaja Banco S.A.U) en todas sus funciones por Banco Español de Crédito, S.A (BANESTO) (actualmente Banco Santander). Ante la bajada de calificación de Standard & Poor’s de Banesto, dicha Entidad Financiera ha optado por constituir un Fondo de Garantía a favor del fondo. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo del Fondo de Garantía asciende a 9.970 miles de euros recogido en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del balance de situación.

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 a una cuarta parte del 0,019% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones Hipotecarias y de 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 de 2013, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 90 miles de euros, del que no existe importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación”.



CLASE 8.^a



0L5986635

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio de 2012, se devengaron por este concepto una comisión por importe de 99 miles de euros, del que un importe de 1 mil de euros estaba pendiente de pago al 31 de diciembre de 2012. Dicha comisión estaba registrada 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 de pasivo” respectivamente.

- Comisión de Servicios Financieros

El Agente Financiero por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión del 0,00355% anual sobre la suma del principal no vencido de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en la fecha de pago anterior, más un importe fijo de 5 miles de euros trimestrales.

Durante el ejercicio de 2013, se ha devengado por estos conceptos una comisión por importe de 38 miles de euros. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación”.

Durante el ejercicio de 2012, se devengaron por estos conceptos una comisión por importe de 40 miles de euros. Dicha comisión estaba registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación”.

- Margen Variable de Intermediación financiera

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.

El Cedente tendrá derecho a percibir del Fondo una remuneración variable y subordinada destinada a remunerar a ésta por el proceso de intermediación financiera desarrollado y que ha permitido la transformación financiera definitiva de la actividad del Fondo, la suscripción por éste de los Préstamos hipotecarios y la calificación asignada a cada una de las Series de los Bonos.

Dicha remuneración se liquidará trimestralmente en cada Fecha de Pago, por una cantidad igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos (i) a (xvii) del Orden de Prelación de Pagos.

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 Cedente de 1896 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación”. Al 31 de diciembre de 2013 está pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 2.744 miles de euros, recogido en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.



CLASE 8.^a



0L5986636

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 1.661 miles de euros, el cual se registró en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación”. Al 31 de diciembre de 2012 estaba pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 1.975 miles de euros, recogido en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.

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:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	26 146	26 432
Cobros por amortizaciones anticipadas	15 006	20 029
Cobros por intereses ordinarios	6 541	12 001
Cobros por intereses previamente impagados	339	562
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2 712	2 750
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Serie emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria serie A	42 079	49 592
Pagos por amortización ordinaria serie B	3 023	-
Pagos por amortización ordinaria serie C	698	-
Pagos por amortización ordinaria serie D	641	106
Pagos por intereses ordinarios serie A	1 465	4 422
Pagos por intereses ordinarios serie B	140	330
Pagos por intereses ordinarios serie C	49	93
Pagos por intereses ordinarios serie D	251	304
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	-	-



CLASE 8.^a



0L5986637

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
I. Situación Inicial:	6.894.228,99	6.715.002,73	6.540.268,73	6.391.562,69
II. Fondos recibidos del emisor	15.176.952,85	13.927.984,60	11.818.765,75	11.117.044,25
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	22.071.181,84	20.642.987,33	18.359.034,48	17.508.606,94
IV. Total intereses de la reinversión:	8.481,28	8.510,64	8.443,84	7.686,24
V. Recursos disponibles (III + IV):	22.079.663,12	20.651.497,97	18.367.478,32	17.516.293,18
VI. Gastos:	33.973,52	48.755,07	41.878,15	32.363,90
VII. Liquidación SWAP:	-1.115.135,55	-802.659,38	-614.622,40	-553.127,33
VIII. Pago a los Bonos:	13.461.804,35	13.116.208,10	11.266.327,50	10.501.476,50
Bonos A:				
Intereses:	365.376,00	354.624,00	383.328,00	361.536,00
Retenciones practicadas:	-76.704,00	-74.496,00	-80.544,00	-75.936,00
Amortización:	11.762.016,00	11.467.200,00	9.759.072,00	9.091.392,00
Bonos B:				
Intereses:	35.678,50	33.891,00	36.387,00	34.349,25
Retenciones practicadas:	-7.491,25	-7.117,50	-7.640,75	-7.211,75
Amortización:	844.886,25	823.712,50	701.015,25	653.051,75
Bonos C:				
Intereses:	12.587,25	11.704,50	12.484,50	11.793,75
Retenciones practicadas:	-2.643,00	-2.457,75	-2.622,00	-2.476,50
Amortización:	194.973,75	190.087,50	161.772,75	150.704,25
Bonos D:				
Intereses:	67.060,00	60.254,60	63.562,10	60.118,10
Retenciones practicadas:	-14.082,60	-12.653,20	-13.348,30	-12.624,50
Amortización:	179.226,60	174.734,00	148.705,90	138.531,40
Reinversión o devolución de las retenciones	100.920,85	96.724,45	104.155,05	98.248,75
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	7.468.749,70	6.683.875,42	6.444.650,27	6.429.325,45
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	6.894.228,99	6.715.002,73	6.540.268,73	6.391.562,69
Aportación al Fondo de Reserva	-179.226,26	-174.734,00	-148.706,04	-138.532,07
Margen de Intermediación Financiera	753.746,97	143.606,69	53.087,58	176.294,83
Fondo de Reserva Final	6.715.002,73	6.540.268,73	6.391.562,69	6.253.030,62



CLASE 8.^a



0L5986638

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Marzo de 2012	Junio de 2012	Septiembre de 2012	Diciembre de 2012
I. Situación Inicial:	7.000.000,00	7.000.000,00	7.000.000,00	7.000.000,00
II. Fondos recibidos del emisor	18.066.654,62	16.648.766,62	13.860.854,48	14.812.807,21
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	25.066.654,62	22.548.766,62	20.860.854,48	21.812.807,21
IV. Total intereses de la reinversión:	68.922,75	47.306,17	30.905,09	16.367,70
V. Recursos disponibles (III + IV):	25.134.477,27	22.596.062,69	20.891.769,57	21.829.174,91
VI. Gastos:	37.743,96	49.316,33	36.495,85	42.754,78
VII. Liquidación SWAP:	-999.054,77	-1.666.921,31	-1.461.076,70	-1.549.866,63
VIII. Pago a los Bonos:	16.473.920,15	13.498.650,80	11.963.908,90	12.910.112,25
Bonos A:				
Intereses:	1.934.016,00	1.146.720,00	939.456,00	401.760,00
Retenciones practicadas:	-406.176,00	-240.768,00	-197.280,00	-84.384,00
Amortización:	14.283.744,00	12.165.504,00	10.855.600,00	12.286.848,00
Bonos B:				
Intereses:	134.238,00	85.540,50	73.339,50	37.134,50
Retenciones practicadas:	-28.190,50	-17.906,00	-15.401,75	-7.796,75
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	35.148,75	23.958,00	21.141,00	12.740,25
Retenciones practicadas:	-7.381,50	-5.031,00	-4.439,25	-2.675,25
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos D:				
Intereses:	88.773,40	76.922,30	74.292,40	65.858,80
Retenciones practicadas:	-18.222,40	-16.153,90	-15.001,60	-13.830,60
Amortización:	0,00	0,00	0,00	105.770,70
Reinversión o devolución de las retenciones	459.970,40	279.918,90	232.722,60	108.686,60
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	7.623.768,39	7.381.174,26	7.430.278,12	7.325.441,25
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	7.000.000,00	7.000.000,00	7.000.000,00	7.000.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	-105.771,01
Margen de Intermediación Financiera	623.768,39	381.174,26	430.278,12	431.212,26
Fondo de Reserva Final	7.000.000,00	7.000.000,00	7.000.000,00	6.894.228,99



CLASE 8.^a



0L5986639

TDA IBERCAJA 3, 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	3,22%	1,46%	2,43%
Tasa de amortización anticipada	12,00%	3,07%	3,73%
Tasa de fallidos (PH's/CTH's)	0,30%	0,06-0,22%	0,02-0,18%
Tasa de recuperación de fallidos	85,00%	13,20%-0,00%	0,02-0,16%
Tasa de morosidad (PH's/CTH's)	0,00%	0,44-1,42%	0,46-1,2%
Loan to value medio	65,92%	50,67%	52,74%
Fecha de liquidación anticipada del fondo (hipótesis)	28/12/2018	30/06/2025	28/09/2020

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 al cedente en concepto de margen de intermediación, 1.127 miles de euros (2012: 1.866 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2013	Fecha de liquidación	2012
28/03/2013	754	28/03/2012	624
28/06/2013	144	28/06/2012	381
28/09/2013	53	28/09/2012	430
28/12/2013	176	28/12/2012	431
	1 127		1 866



CLASE 8.ª



0L5986640

TDA IBERCAJA 3, 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	1 975	2 180
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	1 896	1 661
Comisión variable pagada en el ejercicio	(1 127)	(1 866)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>2 744</u>	<u>1 975</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



0L5986641

TDA IBERCAJA 3, 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.

TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S. 05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estado agregado: 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)

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 12/05/2006		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	5.108	289.809	0060	5.441	330.874	0130	8.108	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	1.855	154.819	0061	1.853	167.846	0131	2.853	
Prestamos hipotecarios	0003			0062			0132		
Cedulas hipotecarias	0004			0063			0133		
Prestamos a promotores	0005			0064			0134		
Prestamos a PYMES	0007			0065			0135		
Prestamos a empresas	0008			0067			0137		
Prestamos Corporativos	0009			0068			0138		
Cedulas termofonías	0010			0069			0139		
Bonos de tesorería	0011			0070			0140		
Deuda subordinada	0012			0071			0150		
Creditos AAP	0013			0072			0151		
Prestamos consumo	0014			0073			0152		
Prestamos automoción	0015			0074			0153		
Arrendamiento financiero	0016			0075			0154		
Cuentas a cobrar	0017			0076			0155		
Derechos de credito futuros	0018			0077			0157		
Bonos de titulización	0019			0078			0162		
Otros	0020			0079			0163		
Total		7.004	444.428	0080	7.334	483.420	0170	1.000.000	

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



CLASE 8.ª



0L5986642

TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013 Entidades cesantes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
Movimiento de la cartera de activos titulizados: Tasa de amortización anticipada	0195	-129	0205	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Devoluciones de créditos dados de baja por dación en pago de bienes desde el cierre anual anterior	0200	-28.337	0210	-28.182
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201	-15.008	0211	-20.029
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0202	-555.070	0212	-611.207
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0203	0	0213	0
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0204	444.428	0214	488.420
Principal pendiente cierre del período (2)	0205	3.07	0215	3.73
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)				

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

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



CLASE 8.ª



0L5986643

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



0L5986644



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		S.05.1
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Entidad gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.B.F.T.		
Estados agragados: No		
Ejercicio: 2º Semestre		
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

Importe impagado

Total Impagados (1)	Nº de activos	Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total
Hasta 1 mes	389	0710	104	0730	129	0790
De 1 a 3 meses	142	0711	111	0731	146	0751
De 3 a 6 meses	6	0713	7	0723	9	0743
De 6 a 9 meses	7	0714	20	0724	29	0744
De 9 a 12 meses	7	0715	7	0725	15	0745
De 12 meses a 2 años	14	0716	51	0726	41	0746
Más de 2 años	10	0718	99	0728	153	0748
Total	575	0719	399	0729	572	0749

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

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular p.6. 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
Hasta 1 mes	389	0752	104	0752	129	0822	86.411	0832	0842
De 1 a 3 meses	142	0753	111	0753	146	0823	22.157	0833	0843
De 3 a 6 meses	6	0754	7	0754	9	0824	619	0834	0844
De 6 a 9 meses	7	0755	20	0755	29	0825	1.071	0835	0845
De 9 a 12 meses	7	0756	7	0756	15	0826	1.150	0836	0846
De 12 meses a 2 años	14	0757	51	0757	41	0827	2.381	0837	0847
Más de 2 años	10	0758	99	0758	153	0828	1.896	0838	0848
Total	575	0759	399	0759	572	0829	85.306	0839	0849

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Cumplimiento con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deudas patronales, etc.) y el valor de las mismas se ha considerado en el momento del Fondo

(4) Se incluyó el valor de las garantías que tengan una tasación superior a 200 años



CLASE 8.ª



OL5986645



S.05-1

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, 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 RIQUA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

Categoría	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)
Ratio de morosidad (1) (%)												
Participaciones hipotecarias	0,41	0,66	13,20	0,45	0,22	0,01	0,00	0,75	0,00	0,94	0,00	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	1,42	0,65	0,00	1,20	0,23	0,15	0,51	0,73	0,00	0,77	0,00	0,00
Prestamos hipotecarios	0,62	0,88	0,00	0,06	0,24	0,42	0,50	0,79	0,00	0,96	0,00	0,00
Cedulas Hipotecarias	0,63	0,71	0,00	0,07	0,25	0,43	0,51	0,79	0,00	0,97	0,00	0,00
Prestamos a promotores	0,64	0,72	0,00	0,09	0,26	0,44	0,52	0,80	0,00	0,98	0,00	0,00
Prestamos a PYMES	0,65	0,73	0,00	0,09	0,27	0,45	0,53	0,81	0,00	0,99	0,00	0,00
Prestamos a empresas	0,66	0,74	0,00	0,10	0,28	0,46	0,54	0,82	0,00	1,00	0,00	0,00
Prestamos Corporativos	0,67	0,75	0,00	0,11	0,29	0,47	0,55	0,83	0,00	1,01	0,00	0,00
Cedulas Territoriales	10,69	10,64	11,02	11,20	11,58	11,56	11,74	11,92	11,74	12,10	12,10	12,10
Bonos de Tesorería	0,68	0,76	0,00	0,12	0,30	0,48	0,56	0,84	0,00	1,02	0,00	0,00
Deuda subordinada	0,69	0,77	0,00	0,13	0,31	0,49	0,57	0,85	0,00	1,03	0,00	0,00
Creditos AAPP	0,60	0,78	0,00	0,14	0,32	0,50	0,58	0,86	0,00	1,04	0,00	0,00
Prestamos Consumo	0,61	0,79	0,00	0,15	0,33	0,51	0,59	0,87	0,00	1,05	0,00	0,00
Prestamos automoción	0,62	0,80	0,00	0,16	0,34	0,52	0,60	0,88	0,00	1,06	0,00	0,00
Cuentas arrendamiento financiero	0,63	0,81	0,00	0,17	0,35	0,53	0,61	0,89	0,00	1,07	0,00	0,00
Cuentas a cobrar	0,64	0,82	0,00	0,18	0,36	0,54	0,62	0,90	0,00	1,08	0,00	0,00
Derechos de crédito suvros	0,65	0,83	0,00	0,19	0,37	0,55	0,63	0,91	0,00	1,09	0,00	0,00
Bonos de titulización	0,66	0,84	0,00	0,20	0,38	0,56	0,64	0,92	0,00	1,10	0,00	0,00
Otros	0,67	0,85	0,00	0,21	0,39	0,57	0,65	0,93	0,00	1,11	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) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el importe nominal por recibir mensuales, e incluyendo principales impagados (neto de activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información). La duplicación como dudosos se realiza con arreglo a lo previsto en las Normas 1ª y 2ª.
 (B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente de 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 consueva la definición de fallidos recogida en la Circular no mercantil correspondiente con la definición de la escritura o folio, recogidos en el artículo 5.4).
 (D) Determinada 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 mismo periodo del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo periodo del año anterior.

TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.ª



S.05.1

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.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 impónes se consignarán en miles de euros)

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 12/05/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior a 1 año	1300	205	1320	164	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	199	1321	223	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	191	1322	202	1342	0
Entre 3 y 5 años	1303	400	1323	436	1343	50
Entre 5 y 10 años	1304	1.057	1324	1.061	1344	1.301
Superior a 10 años	1305	4.912	1325	5.305	1345	9.579
Total	1306	7.004	1326	7.384	1346	10.931
Vida residual media ponderada (años)	1307	17,25	1327	18,05	1347	23,44

(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 12/05/2006	
Antigüedad media ponderada	0630	5,65	0632	3,69	0534	2,32
	Años		Años		Años	



OL5986646

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		S.05.2	
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.			
Estados agregados: No			
Ejercicio: 2013			
Período: 2º Semestre			
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 indique el valor unitario)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Escenario inicial 12/06/2006			
		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)
		0001	0002	0003	0004	0005	0005	0007	0002	0005	0070	0090	0090
ES0338452003	SERIE A	9.600	43	-110.365	2,73	9.600	47	-450.445	6,53	9.600	100	950.000	5,16
ES0338452016	SERIE B	325	91	29.477	5,79	325	100	32.500	10,65	325	100	32.500	8,72
ES0338452024	SERIE C	75	91	6.802	5,79	75	100	7.500	10,65	75	100	7.500	8,72
ES0338452032	SERIE D	70	89	6.253	8,42	70	95	6.854	12,47	70	100	7.000	10,25
Total		10.070	3025	-452.887		10.070	3085	-498.339		10.070	3105	1.027.000	

(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 (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan SIN se reñeata exclusivamente la columna de denominación



OL5986647

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



0L5986648



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 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, de referirse al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses			Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas
							Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal impagado	
ES0338452008	SERIE A	NS	EURIBOR 3 m	9970	9990	0,41 960	9951	9993	9987	9995	9955	9955
ES0338452016	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,12	0,52 960	1	0	0	0	410.355	0	410.370
ES0338452024	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,23	0,74 960	1	0	0	0	25.477	0	25.477
ES0338452032	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	0,45	3,79 960	1	0	0	0	6.802	0	6.802
				3,50		1	0	0	0	6.253	0	6.254
Total							5228	6 9105	0 8085	482.657 9095	0 9115	482.803 9227

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan (SIN 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 (EURIBOR un año, EURIBOR 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

TDA IBERCAJA 3, 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 3, 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		
Periodo: 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 intereses se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se indique el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	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)
		7290	7300	7310	7300	7310
ES0336452003	SERIE A	25-12-2043	-42.080	549.635	1.455	133.363
ES0336452016	SERIE B	25-12-2043	3.023	3.023	140	5.716
ES0336452024	SERIE C	25-12-2043	588	695	-49	1.447
ES0336452032	SERIE D	25-12-2043	541	747	251	2.889
Total			7305	554.103	1.505	133.515
					7305	7305
					7340	7350
					48.692	507.555
					0	0
					0	0
					55	1.399
					364	2.732
					5.149	131.510

(1) La gestora deberá cumplir 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 de 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



0L5986649

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



0L5986650



S.05.2

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, 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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
ES0338462008	SERIE A	3310	3330	3350	3350	3370
ES0338462009	SERIE A	03-06-2013	MIDY	Baa1	A3	Aaa
ES0338462010	SERIE B	03-06-2012	SYP	Aa-	Aa-	Aaa
ES0338462011	SERIE B	03-06-2013	MIDY	B1	Baa2	Aaa
ES0338462012	SERIE B	12-06-2006	SYP	A	A	A
ES0338462013	SERIE C	03-06-2013	MIDY	Caa1	B2	Baa2
ES0338462014	SERIE C	12-06-2006	SYP	BBB	BBB	BBB
ES0338462015	SERIE D	03-06-2013	MIDY	C	Caa2	Caa1

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se re-anota 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 - MIDY para Moody's; SYP para Standard & Poors; FCH para Fitch; DBRS para Dominion Bond Rating Service -

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



0L5986651



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		S.05.3	
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		Situación actual	Situación cierre
Denominación del compartimento:		31/12/2013	anual anterior
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.			31/12/2012
Estados agregados: No			
Periodo: 2º Semestre			
Ejercicio: 2013			
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS			
<i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>			
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	6.253	1010
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	1,41	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,05	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	SI	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080
7. Importe disponible de la línea(s) de liquidez (2)	0090	0	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	SI	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	90,61	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180
(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). Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de 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	
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	1210	N/A
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 de derivado de crédito	0260	1270	N/A

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se descuenta el titular de esos títulos no se cumplimentará

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación de Fondo: TDA IBERCAJA 3. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S.05.4
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.I.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO		

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

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago	Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Período anterior		Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0100	1.384	0200	1.998	0300	0,00	0,00	0,00
2. Activos Morosos por otras razones	0110	0310	0210	0310	0310	0,40	0,40	1130
Total Morosos	0100	1.384	0200	1.998	0300	0,00	0,00	1140
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0130	2.159	0230	1.343	0330	0,01	0,00	1050
4. Activos Fallidos por otras razones	0140	0	0240	0	0340	0,00	0,00	1160
Total Fallidos	0130	2.159	0230	1.343	0330	0,01	0,00	1200

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallos subjetivos, etc), respecto a las que se establezca algún trigger 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 está definido

Otros ratios relevantes	Situación actual		período anterior		Ultima Fecha Pago		Ratio (2)		Ref. Folleto
	0150	0250	0350	0450	0550	0650	0750		
N/A									0450

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual		Ultima Fecha Pago		Ref. Folleto
		0520	0620	0720	0820	
Amortización secuencial: series (4)						
SERIE C ES0338452024	1,50	1,52		1,52	4,5,4 NV/	0550
SERIE C ES0338452024	1,00	0,31		0,32	4,5,4 NV/	
SERIE C ES0338452024	10,00	44,22		44,70	4,5,4 NV/	
SERIE B ES0338452016	5,50	6,50		5,50	4,5,4 NV/	
SERIE B ES0338452016	1,25	0,31		0,32	4,5,4 NV/	
SERIE B ES0338452016	10,00	44,22		44,70	4,5,4 NV/	
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)						
SERIE C ES0338452024	4,30	0,27		0,25	3,4,6,2,2, MA	
SERIE B ES0338452016	5,30	0,37		0,25	3,4,6,2,2, MA	
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0552	1,38	0552	1,38	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0553	0573	



CLASE 8.^a



0L5986652

TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

N/A										
(3)	En caso de existir triggers 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 cumplimentan									
(4)	Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a modo de amortización (prometa/secuencial) de algunas de las series se indicaran las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde esta definido									
(5)	Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicaran las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde esta definido									
(6)	Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicara el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde esta definido									



CLASE 8.^a



0L5986653

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



0L5986654

S.06
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3. FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2013
Contiene Información adicional en fichero adjunto
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME DE AUDITOR
N/A

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06

(Expresados en miles de euros)



TdA
Titulización
de Activos



CLASE 8.ª

Notas Explicativas Informes CNMV Semestral TDA IBERCAJA 3

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

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,08%
- Tasa de Fallidos: 0,29%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 2,74%
- Tasa de Impago >90 días: 0,40%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 6,46%

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



0L5986655



CLASE 8.ª



0L5986656

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

TDA IBERCAJA 3, Fondo de Titulización Hipotecaria, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 12 de mayo de 2006, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (18 de mayo de 2006). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió diez mil setenta (10.070) Bonos de Titulización Hipotecaria por un importe total de la emisión de mil siete millones (1.007.000.000) euros distribuidas en cuatro Series.

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

- Serie A: está constituida por 9.600 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.12%.
- Serie B: está constituida por 325 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.23%.
- Serie C: está constituida por 75 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.45%.
- Serie D: está constituida por 70 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 3,50%.

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

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

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



CLASE 8.^a



OL5986657

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

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

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

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

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

El Nivel Requerido mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

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

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de marzo, 28 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 28 de septiembre de 2006.

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 3,08%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 30/06/2025, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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



CLASE 8.^a



0L5986658

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

TDA IBERCAJA 3 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):	444.028.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	444.428.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	555.070.000
4. Vida residual (meses):	207
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,44%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 18 meses:	0,27%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,61%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2.053.000
10. Tipo medio cartera:	1,46%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,31%



CLASE 8.ª



0L5986659

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

II. BONOS		
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0338452008	410.365.000	43.000
b) ES0338452016	29.477.000	91.000
c) ES0338452024	6.802.000	91.000
d) ES0338452032	6.253.000	89.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338452008		43,00%
b) ES0338452016		91,00%
c) ES0338452024		91,00%
d) ES0338452032		89,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		6.000,00
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) ES0338452008		0,414%
b) ES0338452016		0,524%
c) ES0338452024		0,744%
d) ES0338452032		3,794%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338452008	42.080.000	1.465.000
b) ES0338452016	3.023.000	140.000
c) ES0338452024	698.000	49.000
d) ES0338452032	641.000	251.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	93.000
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	8.591.000



CLASE 8.^a



0L5986660

TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

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

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2013	1.127.000
--------------------------------------	-----------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2013	90.000
2. Variación 2013	-10,00%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338452008	SERIE A	MDY	Baa1 (sf)	Aaa (sf)
ES0338452008	SERIE A	SYP	AA- (sf)	AAA (sf)
ES0338452016	SERIE B	MDY	B1 (sf)	A1 (sf)
ES0338452016	SERIE B	SYP	A (sf)	A (sf)
ES0338452024	SERIE C	MDY	Caa1 (sf)	Baa2 (sf)
ES0338452024	SERIE C	SYP	BBB (sf)	BBB (sf)
ES0338452032	SERIE D	MDY	Ca (sf)	Caa1 (sf)



CLASE 8.^a



0L5986661

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA

Saldo Nominal
Pendiente de Cobro
No Fallido*: 442.229.000

Saldo Nominal
Pendiente de Cobro
Fallido*: 2.199.000

TOTAL: 444.428.000

B) BONOS

Serie A 410.365.000

Serie B 29.477.000

Serie C 6.802.000

Serie D 6.253.000

TOTAL: 452.897.000



CLASE 8.^a



0L5986662

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 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:	3,08%
- Tasa de Fallidos:	0,29%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	2,74%
- Tasa de Impago >90 días:	0,40%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	6,46%

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

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



0L5986663

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

TDA IBERCAJA 3

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



CLASE 8.ª



0L5986664

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

04-09	4,79%	19,40%	4,08%	-13,98%	5,59%	-5,13%	5,89%	-4,53%
05-09	4,08%	-14,93%	4,28%	4,90%	5,42%	-3,06%	5,66%	-3,78%
06-09	6,83%	67,44%	5,22%	21,91%	4,96%	-8,50%	5,52%	-2,60%
07-09	6,61%	-3,16%	5,82%	11,57%	4,93%	-0,58%	5,37%	-2,57%
08-09	5,03%	-23,95%	6,14%	5,42%	5,18%	5,22%	5,49%	2,12%
09-09	5,19%	3,25%	5,59%	-8,89%	5,38%	3,74%	5,58%	1,72%
10-09	3,38%	-34,80%	4,52%	-19,14%	5,15%	-4,22%	5,32%	-4,72%
11-09	3,44%	1,61%	4,00%	-11,67%	5,05%	-1,94%	5,18%	-2,55%
12-09	8,22%	139,04%	5,02%	25,56%	5,28%	4,45%	5,06%	-2,35%
01-10	5,73%	-30,28%	5,79%	15,45%	5,12%	-2,87%	4,97%	-1,78%
02-10	4,98%	-13,11%	6,30%	8,78%	5,12%	-0,17%	5,10%	2,50%
03-10	4,06%	-18,45%	4,91%	-22,07%	4,93%	-3,59%	5,10%	0,10%
04-10	3,65%	-10,16%	4,22%	-14,10%	4,98%	0,98%	5,01%	-1,80%
05-10	2,97%	-18,64%	3,55%	-15,87%	4,91%	-1,39%	4,92%	-1,70%
06-10	5,93%	99,59%	4,17%	17,50%	4,51%	-8,10%	4,84%	-1,68%
07-10	5,05%	-14,84%	4,63%	11,13%	4,40%	-2,61%	4,71%	-2,77%
08-10	3,28%	-35,04%	4,74%	2,31%	4,12%	-6,38%	4,57%	-3,00%
09-10	3,18%	-3,12%	3,82%	-19,35%	3,97%	-3,51%	4,40%	-3,55%
10-10	4,66%	46,81%	3,69%	-3,49%	4,14%	4,20%	4,51%	2,37%
11-10	4,59%	-1,49%	4,13%	11,84%	4,41%	6,47%	4,60%	2,10%
12-10	11,90%	159,12%	7,08%	71,47%	5,42%	22,92%	4,90%	6,37%
01-11	4,12%	-65,39%	6,91%	-2,32%	5,27%	-2,71%	4,76%	-2,69%
02-11	2,33%	-43,49%	6,20%	-10,33%	5,13%	-2,68%	4,56%	-4,40%
03-11	4,02%	72,65%	3,48%	-43,89%	5,27%	2,80%	4,55%	-0,04%
04-11	3,78%	-5,90%	3,36%	-3,30%	5,13%	-2,65%	4,57%	0,32%
05-11	2,69%	-28,95%	3,48%	3,63%	4,83%	-5,92%	4,55%	-0,34%
06-11	3,87%	43,95%	3,43%	-1,49%	3,43%	-28,92%	4,38%	-3,73%
07-11	3,78%	-2,40%	3,43%	-0,12%	3,37%	-1,73%	4,28%	-2,34%
08-11	1,87%	-50,60%	3,16%	-7,74%	3,30%	-2,07%	4,18%	-2,44%
09-11	2,71%	45,41%	2,78%	-12,21%	3,09%	-6,54%	4,14%	-0,76%
10-11	3,43%	26,63%	2,66%	-4,27%	3,03%	-1,95%	4,04%	-2,41%
11-11	5,20%	51,47%	3,77%	41,72%	3,44%	13,69%	4,09%	1,14%
12-11	6,74%	29,52%	5,11%	35,54%	3,91%	13,77%	3,62%	-11,50%



CLASE 8.^a



0L5986665

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

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



CLASE 8.^a



0L5986666

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

Bono-A

TAA						
8,00%		3,08%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014	(*)	10,32 €	(*)	10,32 €	(*)	10,32 €
28/03/2014	1.517,46 €	32,94 €	1.157,83 €	32,94 €	1.821,85 €	32,94 €
30/06/2014	1.562,55 €	44,57 €	1.051,51 €	44,96 €	1.986,26 €	44,24 €
29/09/2014	1.510,65 €	41,51 €	1.032,50 €	42,42 €	1.896,96 €	40,75 €
29/12/2014	1.460,06 €	39,93 €	1.013,48 €	41,34 €	1.811,20 €	38,76 €
30/03/2015	1.410,88 €	38,40 €	994,60 €	40,28 €	1.729,00 €	36,87 €
29/06/2015	1.364,88 €	36,93 €	977,77 €	39,24 €	1.651,88 €	35,06 €
28/09/2015	1.319,19 €	35,50 €	960,02 €	38,22 €	1.577,03 €	33,33 €
28/12/2015	1.275,01 €	34,12 €	942,65 €	37,21 €	1.505,48 €	31,68 €
28/03/2016	1.231,69 €	32,78 €	925,01 €	36,23 €	1.436,57 €	30,10 €
28/06/2016	1.191,35 €	31,84 €	909,45 €	35,65 €	1.372,09 €	28,92 €
28/09/2016	1.150,31 €	30,58 €	891,94 €	34,68 €	1.308,63 €	27,46 €
28/12/2016	1.111,86 €	29,04 €	876,21 €	33,37 €	1.249,11 €	25,80 €
28/03/2017	1.074,92 €	27,57 €	861,10 €	32,10 €	1.192,42 €	24,22 €
28/06/2017	1.038,86 €	27,05 €	845,93 €	31,90 €	1.137,93 €	23,50 €
28/09/2017	1.002,52 €	25,95 €	829,31 €	31,01 €	1.084,61 €	22,29 €
28/12/2017	968,00 €	24,62 €	813,76 €	29,80 €	1.034,21 €	20,91 €
28/03/2018	933,76 €	23,35 €	797,45 €	28,63 €	985,34 €	19,61 €
28/06/2018	902,13 €	22,88 €	783,32 €	28,42 €	939,88 €	19,01 €
28/09/2018	871,55 €	21,92 €	769,47 €	27,60 €	896,45 €	18,01 €
28/12/2018	842,56 €	20,77 €	756,68 €	26,49 €	855,41 €	16,88 €



CLASE 8.^a



OL5986667

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

28/03/2019	814,20 €	19,67 €	743,76 €	25,42 €	815,93 €	15,81 €
28/06/2019	785,32 €	19,25 €	729,18 €	25,19 €	777,05 €	15,30 €
30/09/2019	753,84 €	18,82 €	710,11 €	24,95 €	737,18 €	14,79 €
30/12/2019	725,72 €	17,43 €	694,43 €	23,41 €	700,94 €	13,55 €
30/03/2020	699,57 €	16,67 €	680,43 €	22,69 €	667,14 €	12,81 €
29/06/2020	673,89 €	15,94 €	666,11 €	21,97 €	634,58 €	12,11 €
28/09/2020	649,24 €	15,23 €	652,31 €	21,28 €	603,64 €	11,45 €
28/12/2020	627,09 €	14,55 €	641,16 €	20,60 €	575,35 €	10,82 €
29/03/2021	605,63 €	13,89 €	630,17 €	19,92 €	9.762,26 €	10,22 €
28/06/2021	584,45 €	13,26 €	618,81 €	19,26 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	564,00 €	12,79 €	607,70 €	18,82 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	544,07 €	12,06 €	596,59 €	17,98 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	524,23 €	11,36 €	584,82 €	17,17 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	505,20 €	11,06 €	573,51 €	16,93 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	9.949,74 €	10,53 €	559,89 €	16,32 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	549,15 €	15,56 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	537,65 €	14,82 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	526,93 €	14,58 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	515,44 €	14,02 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	504,82 €	13,33 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	492,36 €	12,80 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	478,46 €	12,42 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	459,85 €	12,17 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	445,32 €	11,31 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	431,09 €	10,48 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	9.926,34 €	10,73 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	42.746,38 €		42.746,38 €		42.746,38 €	



CLASE 8.ª



OL5986668

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

Bono-B

TAA						
8,00%		3,08%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014	(*)	27,72 €	(*)	27,72 €	(*)	27,72 €
28/03/2014	3.219,75 €	88,46 €	2.456,68 €	88,46 €	3.865,62 €	88,46 €
30/06/2014	3.315,44 €	119,69 €	2.231,10 €	120,74 €	4.214,46 €	118,81 €
29/09/2014	3.205,31 €	111,48 €	2.190,77 €	113,93 €	4.024,98 €	109,43 €
29/12/2014	3.097,97 €	107,23 €	2.150,42 €	111,03 €	3.843,02 €	104,10 €
30/03/2015	2.993,62 €	103,13 €	2.110,35 €	108,18 €	3.668,60 €	99,01 €
29/06/2015	2.896,01 €	99,17 €	2.074,63 €	105,38 €	3.504,98 €	94,15 €
28/09/2015	2.799,07 €	95,33 €	2.036,98 €	102,63 €	3.346,16 €	89,51 €
28/12/2015	2.705,31 €	91,62 €	2.000,13 €	99,94 €	3.194,34 €	85,08 €
28/03/2016	2.613,42 €	88,04 €	1.962,70 €	97,29 €	3.048,13 €	80,85 €
28/06/2016	2.527,81 €	85,51 €	1.929,68 €	95,73 €	2.911,29 €	77,65 €
28/09/2016	2.440,72 €	82,12 €	1.892,52 €	93,14 €	2.776,66 €	73,76 €
28/12/2016	2.359,15 €	78,00 €	1.859,15 €	89,62 €	2.650,37 €	69,28 €
28/03/2017	2.280,77 €	74,05 €	1.827,09 €	86,20 €	2.530,07 €	65,04 €
28/06/2017	2.204,26 €	72,64 €	1.794,90 €	85,67 €	2.414,47 €	63,10 €
28/09/2017	2.127,15 €	69,69 €	1.759,62 €	83,27 €	2.301,34 €	59,87 €
28/12/2017	2.053,90 €	66,11 €	1.726,63 €	80,03 €	2.194,40 €	56,17 €
28/03/2018	1.981,25 €	62,70 €	1.692,03 €	76,89 €	2.090,70 €	52,68 €
28/06/2018	1.914,15 €	61,44 €	1.662,05 €	76,33 €	1.994,25 €	51,05 €
28/09/2018	1.849,27 €	58,87 €	1.632,67 €	74,11 €	1.902,09 €	48,38 €
28/12/2018	1.787,76 €	55,78 €	1.605,54 €	71,14 €	1.815,01 €	45,33 €
28/03/2019	1.727,58 €	52,83 €	1.578,11 €	68,26 €	1.731,24 €	42,46 €
28/06/2019	1.666,28 €	51,69 €	1.547,17 €	67,66 €	1.648,75 €	41,08 €
30/09/2019	1.599,50 €	50,53 €	1.506,72 €	67,01 €	1.564,15 €	39,72 €
30/12/2019	1.539,84 €	46,80 €	1.473,44 €	62,88 €	1.487,25 €	36,38 €
30/03/2020	1.484,36 €	44,76 €	1.443,73 €	60,93 €	1.415,54 €	34,41 €
29/06/2020	1.429,86 €	42,80 €	1.413,35 €	59,02 €	1.346,45 €	32,53 €
28/09/2020	1.377,56 €	40,90 €	1.384,07 €	57,14 €	1.280,80 €	30,75 €
28/12/2020	1.330,57 €	39,08 €	1.360,41 €	55,31 €	1.220,78 €	29,05 €
29/03/2021	1.285,03 €	37,32 €	1.337,09 €	53,51 €	20.713,59 €	27,44 €
28/06/2021	1.240,10 €	35,61 €	1.312,99 €	51,74 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	1.196,70 €	34,34 €	1.289,42 €	50,55 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0L5986669

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

28/12/2021	1.154,42 €	32,39 €	1.265,85 €	48,29 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	1.112,31 €	30,52 €	1.240,88 €	46,10 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	1.071,94 €	29,71 €	1.216,88 €	45,46 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	21.111,35 €	28,27 €	1.187,99 €	43,83 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	1.165,19 €	41,78 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	1.140,79 €	39,80 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	1.118,05 €	39,16 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	1.093,66 €	37,66 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	1.071,14 €	35,80 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	1.044,70 €	34,38 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	1.015,20 €	33,36 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	975,72 €	32,70 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	944,89 €	30,36 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	914,68 €	28,15 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	21.061,73 €	28,82 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	90.699,49 €		90.699,49 €		90.699,49 €	



CLASE 8.^a



OL5986670

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

Bono-C

TAA						
8,00%		3,08%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014	(*)	39,36 €	(*)	39,36 €	(*)	39,36 €
28/03/2014	3.219,75 €	125,59 €	2.456,68 €	125,59 €	3.865,62 €	125,59 €
30/06/2014	3.315,44 €	169,94 €	2.231,10 €	171,43 €	4.214,46 €	168,69 €
29/09/2014	3.205,31 €	158,28 €	2.190,77 €	161,76 €	4.024,98 €	155,38 €
29/12/2014	3.097,97 €	152,26 €	2.150,42 €	157,64 €	3.843,02 €	147,81 €
30/03/2015	2.993,62 €	146,43 €	2.110,35 €	153,60 €	3.668,60 €	140,58 €
29/06/2015	2.896,01 €	140,80 €	2.074,63 €	149,63 €	3.504,98 €	133,68 €
28/09/2015	2.799,07 €	135,35 €	2.036,98 €	145,72 €	3.346,16 €	127,09 €
28/12/2015	2.705,31 €	130,09 €	2.000,13 €	141,89 €	3.194,34 €	120,80 €
28/03/2016	2.613,42 €	125,00 €	1.962,70 €	138,13 €	3.048,13 €	114,79 €
28/06/2016	2.527,81 €	121,41 €	1.929,68 €	135,92 €	2.911,29 €	110,26 €
28/09/2016	2.440,72 €	116,60 €	1.892,52 €	132,25 €	2.776,66 €	104,72 €
28/12/2016	2.359,15 €	110,74 €	1.859,15 €	127,25 €	2.650,37 €	98,36 €
28/03/2017	2.280,77 €	105,14 €	1.827,09 €	122,40 €	2.530,07 €	92,35 €
28/06/2017	2.204,26 €	103,14 €	1.794,90 €	121,64 €	2.414,47 €	89,59 €
28/09/2017	2.127,15 €	98,95 €	1.759,62 €	118,23 €	2.301,34 €	85,00 €
28/12/2017	2.053,90 €	93,87 €	1.726,63 €	113,64 €	2.194,40 €	79,75 €
28/03/2018	1.981,25 €	89,02 €	1.692,03 €	109,17 €	2.090,70 €	74,79 €
28/06/2018	1.914,15 €	87,23 €	1.662,05 €	108,38 €	1.994,25 €	72,48 €
28/09/2018	1.849,27 €	83,59 €	1.632,67 €	105,22 €	1.902,09 €	68,69 €
28/12/2018	1.787,76 €	79,20 €	1.605,54 €	101,01 €	1.815,01 €	64,36 €
28/03/2019	1.727,58 €	75,01 €	1.578,11 €	96,91 €	1.731,24 €	60,28 €
28/06/2019	1.666,28 €	73,39 €	1.547,17 €	96,07 €	1.648,75 €	58,33 €
30/09/2019	1.599,50 €	71,75 €	1.506,72 €	95,15 €	1.564,15 €	56,39 €
30/12/2019	1.539,84 €	66,45 €	1.473,44 €	89,28 €	1.487,25 €	51,65 €
30/03/2020	1.484,36 €	63,56 €	1.443,73 €	86,51 €	1.415,54 €	48,85 €
29/06/2020	1.429,86 €	60,76 €	1.413,35 €	83,79 €	1.346,45 €	46,19 €
28/09/2020	1.377,56 €	58,07 €	1.384,07 €	81,13 €	1.280,80 €	43,66 €



CLASE 8.^a



0L5986671

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

28/12/2020	1.330,57 €	55,48 €	1.360,41 €	78,53 €	1.220,78 €	41,25 €
29/03/2021	1.285,03 €	52,98 €	1.337,09 €	75,97 €	20.713,59 €	38,96 €
28/06/2021	1.240,10 €	50,57 €	1.312,99 €	73,46 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	1.196,70 €	48,76 €	1.289,42 €	71,77 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	1.154,42 €	45,98 €	1.265,85 €	68,56 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	1.112,31 €	43,33 €	1.240,88 €	65,46 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	1.071,94 €	42,18 €	1.216,88 €	64,55 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	21.111,35 €	40,14 €	1.187,99 €	62,24 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	1.165,19 €	59,33 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	1.140,79 €	56,51 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	1.118,05 €	55,59 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	1.093,66 €	53,47 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	1.071,14 €	50,83 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	1.044,70 €	48,82 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	1.015,20 €	47,37 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	975,72 €	46,42 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	944,89 €	43,11 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	914,68 €	39,97 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	21.061,73 €	40,92 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	90.699,49 €		90.699,49 €		90.699,49 €	



OL5986672

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

Bono-D

TAA						
8,00%		3,08%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014	(*)	197,70 €	(*)	197,70 €	(*)	197,70 €
28/03/2014	0,00 €	630,76 €	0,00 €	630,76 €	0,00 €	630,76 €
30/06/2014	3.171,11 €	884,94 €	2.419,56 €	884,94 €	3.807,20 €	884,94 €
29/09/2014	3.265,33 €	826,29 €	2.197,39 €	833,50 €	4.150,78 €	820,19 €
29/12/2014	3.156,87 €	794,97 €	2.157,66 €	812,42 €	3.964,16 €	780,38 €
30/03/2015	3.051,15 €	764,70 €	2.117,92 €	791,73 €	3.784,95 €	742,36 €
29/06/2015	2.948,38 €	735,43 €	2.078,46 €	771,42 €	2.193,35 €	706,06 €
28/09/2015	2.307,60 €	707,16 €	2.043,29 €	751,48 €	0,00 €	685,03 €
28/12/2015	0,00 €	685,03 €	2.006,20 €	731,89 €	0,00 €	685,03 €
28/03/2016	0,00 €	685,03 €	1.969,90 €	712,65 €	0,00 €	685,03 €
28/06/2016	0,00 €	692,56 €	910,06 €	701,38 €	0,00 €	692,56 €
28/09/2016	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €
28/12/2016	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €
28/03/2017	0,00 €	677,50 €	0,00 €	677,50 €	0,00 €	677,50 €
28/06/2017	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €
28/09/2017	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €
28/12/2017	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €
28/03/2018	0,00 €	677,50 €	0,00 €	677,50 €	0,00 €	677,50 €
28/06/2018	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €
28/09/2018	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €
28/12/2018	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €
28/03/2019	0,00 €	677,50 €	0,00 €	677,50 €	0,00 €	677,50 €
28/06/2019	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €
30/09/2019	0,00 €	707,61 €	0,00 €	707,61 €	0,00 €	707,61 €
30/12/2019	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €
30/03/2020	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €
29/06/2020	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €



CLASE 8.^a



0L5986673

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

28/09/2020	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €
28/12/2020	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €
29/03/2021	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €	71.428,58 €	685,03 €
28/06/2021	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2021	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2021	0,00 €	685,03 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2022	0,00 €	677,50 €	0,00 €	677,50 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	71.428,58 €	692,56 €	0,00 €	692,56 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	677,50 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	692,56 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	692,56 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	692,56 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	707,61 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	685,03 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	662,44 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	71.428,58 €	707,61 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	89.329,02 €		89.329,02 €		89.329,02 €	



CLASE 8.^a



0L5986674

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

S05.5

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013



CLASE 8.ª



S.05.5

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: **TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.I.**
 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)

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 12/05/2006			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		
Andalucía	0400	234	0406	15.938	0404	325	0530	32.356
Aragón	0401	1.388	0427	773.26	0453	1.457	0479	15.978
Asturias	0402	67	0438	3.867	0454	69	0480	35.257
Baleares	0403	26	0428	2.386	0455	26	0481	4.297
Cantabria	0404	58	0430	4.215	0456	51	0482	2.845
Castilla-León	0405	18	0431	1.386	0457	19	0483	4.622
Castilla-La Mancha	0406	213	0432	12.738	0458	219	0484	13.841
Cataluña	0407	551	0433	33.117	0459	584	0485	37.075
Ceuta	0408	744	0434	54.600	0460	789	0486	68.629
Extremadura	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0
Galicia	0410	51	0436	3.134	0462	53	0488	3.398
Madrid	0411	47	0437	3.369	0463	51	0489	3.744
Mérida	0412	2.371	0438	162.436	0464	2.505	0490	175.486
Murcia	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0
Navarra	0414	33	0440	1.607	0466	34	0492	1.857
La Rioja	0415	106	0441	7.336	0467	114	0493	6.623
Comunidad Valenciana	0416	278	0442	14.806	0468	282	0494	16.451
Pais Vasco	0417	636	0443	45.943	0469	650	0495	50.720
Total España	0418	-	0444	173	0470	4	0496	187
Total España	0419	7.004	0445	444.427	0471	7.394	0497	488.413
Ciudades Lejales	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0
Total general	0425	7.004	0450	444.427	0475	7.394	0501	488.413

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



OL5986675

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013



CLASE 8.^a



0L5986676



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	5.05.5
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Período: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

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

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 12/05/2006			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	7.004	0577	444.428	0583	444.428	0520	1.000.000	0531	1.000.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0521	0	0527	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0575	0	0585	0	0522	0	0528	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0523	0	0529	0
Otras	0575	0	0587	0	0587	0	0524	0	0534	0
Total	0575	7.004	0588	444.428	0588	444.428	0525	10.981	0635	1.000.000

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

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		5.05.5
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, 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		
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 12/05/2006	
		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	1100	3.398	1110	1120	1130	1140	1150
40% - 60%	1101	2.075	1111	1121	2.084	1141	2.485
60% - 80%	1102	1.513	1112	1122	1.782	1142	3.835
80% - 100%	1103	18	1113	1133	112	1143	1.964
100% - 120%	1104	0	1114	1124	0	1144	0
120% - 140%	1105	0	1115	1125	0	1145	0
140% - 160%	1106	0	1116	1126	0	1146	0
Superior al 160%	1107	0	1117	1127	0	1147	0
Total		7.604	1118	1128	7.394	1145	10.961
Media ponderada (%)			50,87		52,74		11,59

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



0L5986677

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013



CLASE 8.ª



0L5986678



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	S.05.5
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compromiso:	
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 s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1430	1430
MIBOR	123	2.367	1,07	1,90
IRPH	721	22.075	0,17	3,76
TIPO FIJO	7	632	0,00	5,37
EURIBOR	6.153	419.350	0,67	1,33
Total	1405	1415	1425	1435

(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"

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013



CLASE 8.ª
RENTA FIJADA



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	0,05 €
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	
<small>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</small>	



0L5986679

CUADRO E	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 12/05/2016		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Tipo de interés nominal									
Interior al 1%	1500	303	21.935	1542	0	1563	0	1605	
1% - 1,45%	1501	4.061	308.750	1543	0	1564	0	1606	
1,5% - 1,95%	1502	1.723	87.025	1544	176	1565	14.234	1607	
2% - 2,45%	1503	178	6.126	1545	4.320	1566	337.751	1608	
2,5% - 2,95%	1504	8	729	1546	1.868	1567	100.917	1609	
3% - 3,45%	1505	88	1.549	1547	212	1568	1.291	1609	
3,5% - 3,95%	1506	616	18.892	1548	748	1569	5.121	1610	
4% - 4,45%	1507	44	1.468	1549	54	1570	848	1612	
4,5% - 4,95%	1508	5	134	1550	7	1571	48	1613	
5% - 5,45%	1509	4	418	1551	5	1572	2	1614	
5,5% - 5,95%	1510	3	196	1552	3	1573	0	1615	
6% - 6,45%	1511	1	83	1553	1	1574	67	1616	
6,5% - 6,95%	1512	0	133	1554	0	1575	0	1617	
7% - 7,45%	1513	0	134	1555	0	1576	0	1618	
7,5% - 7,95%	1514	0	135	1556	0	1577	0	1619	
8% - 8,45%	1515	0	136	1557	0	1578	0	1620	
8,5% - 8,95%	1516	0	137	1558	0	1579	0	1621	
9% - 9,45%	1517	0	138	1559	0	1580	0	1622	
9,5% - 9,95%	1518	0	139	1560	0	1581	0	1623	
Superior a 10%	1519	0	140	1561	0	1582	0	1624	
Total	1520	7.004	444.427	1562	7.354	1583	488.420	1625	
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			1,46			1,43		1,39	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			0,40			0,85		1,11	

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013



CLASE 8.^a
 FONDOS DE INVERSIÓN



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	S. 05.5
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 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 12/05/2006	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2010	0,53	2009	0,50	2008	0,30
	2013		2012		2006	
Sector: (1)						

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración
 (2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



0L5986680

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	€ 05,5
Denominación de Fondo: TDA IBERCAJA 3, 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	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

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

CUADRO C

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2013		Situación inicial 12/05/2006	
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa euros	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa euros
Euro - EUR	3000	3050	3170	3330
EEUU Dólar - USD	3010	3070	3180	3240
Japón Yen - JPY	3020	3080	3190	3250
Reino Unido Libra - GBP	3030	3090	3200	3260
Otras	3040	3150	3210	3290
Total	10.070	452.897	10.070	1.007.000



0L5986681



CLASE 8.^a



0L5986684

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

D^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 3, 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 89 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0L5986593 al 0L5986681, 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