

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

Informe de auditoría independiente,  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2015 e  
informe de gestión del ejercicio 2015



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA Ibercaja 3, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas del Fondo, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de TDA Ibercaja 3, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA Ibercaja 3, Fondo de Titulización de Activos, a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 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 2015. 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.

Raúl Ara Navarro

1 de Abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2016 N<sup>o</sup> 01/16/00383  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068230

## TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>337 820</b>	<b>375 467</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>337 820</b>	<b>375 467</b>
Derechos de crédito		337 820	375 467
Participaciones hipotecarias		214 228	239 888
Certificados de transmisión hipotecaria		119 999	131 493
Activos dudosos		3 593	4 086
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>37 829</b>	<b>39 926</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>30 422</b>	<b>31 321</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	<b>6.2</b>	2 466	2 574
Derechos de crédito		27 956	28 747
Participaciones hipotecarias		19 044	19 921
Certificados de transmisión hipotecaria		8 296	8 279
Activos dudosos		583	495
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		( 15)	( 18)
Intereses y gastos devengados no vencidos		2	3
Intereses vencidos e impagados		46	67
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>7 406</b>	<b>8 605</b>
Tesorería		7 406	8 605
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>375 649</b>	<b>415 393</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068231

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>350 703</b>	<b>393 235</b>
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>350 703</b>	<b>393 235</b>
Obligaciones y otros valores negociables		344 219	383 816
Series no subordinadas		309 270	345 076
Series subordinadas		34 949	38 740
Derivados	<b>8 y 9</b>	6 484	9 419
Derivados de cobertura		6 484	9 419
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>32 527</b>	<b>32 961</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>29 145</b>	<b>30 253</b>
Obligaciones y otros valores negociables		27 925	28 701
Series no subordinadas		27 923	28 695
Intereses y gastos devengados no vencidos		2	6
Derivados	<b>8 y 9</b>	1 220	1 551
Derivados de cobertura		1 220	1 551
Otros pasivos financieros	<b>8 y 9</b>	-	1
Importe bruto		-	1
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>10</b>	<b>3 382</b>	<b>2 708</b>
Comisiones		3 354	2 631
Comisión Sociedad Gestora		1	-
Comisión variable - Resultados realizados		3 353	2 631
Otros		28	77
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>10</b>	<b>(7 581)</b>	<b>(10 803)</b>
Coberturas de flujos de efectivo		(7 581)	(10 803)
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>375 649</b>	<b>415 393</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068232

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2015	31/12/2014
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>3 923</b>	<b>5 505</b>
Derechos de crédito	6.1	3 922	5 478
Otros activos financieros	7	1	27
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>( 763)</b>	<b>(1 794)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	( 763)	(1 794)
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>9</b>	<b>(1 470)</b>	<b>(1 806)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>1 690</b>	<b>1 905</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>2</b>	<b>-</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(1 444)</b>	<b>(1 824)</b>
Servicios exteriores		( 22)	( 22)
Servicios de profesionales independientes		( 22)	( 22)
Otros gastos de gestión corriente	10	(1 422)	(1 802)
Comisión de Sociedad Gestora		( 75)	( 83)
Comisión del agente financiero/pagos		( 36)	( 37)
Comisión variable - Resultados realizados		(1 306)	(1 673)
Otros gastos		( 5)	( 9)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>		<b>( 248)</b>	<b>( 81)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	6.1	( 248)	( 81)
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068233

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>941</b>	<b>( 8)</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1 633	1 898
Intereses cobrados de los activos titulizados	3 951	5 493
Intereses pagados por valores de titulización	( 804)	( 1 829)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	( 1 514)	( 1 795)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	29
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	( 694)	( 1 905)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	( 75)	( 82)
Comisiones pagadas al agente financiero	( 36)	( 37)
Comisiones variables pagadas	( 583)	( 1 786)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	2	( 1)
Otros	2	( 1)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>( 2 140)</b>	<b>( 10 041)</b>
Flujos de caja netos por amortizaciones	( 2 100)	( 49)
Cobros por amortización de derechos de crédito	38 269	40 338
Pagos por amortización de valores de titulización	( 40 369)	( 40 387)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	( 40)	( 9 992)
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	( 9 970)
Otros deudores y acreedores	( 40)	( 22)
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>( 1 199)</b>	<b>( 10 049)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8 605	18 654
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7 406	8 605



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068234

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

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	1 752	314
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	1 752	314
Efecto fiscal		
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 470	1 806
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(3 222)	( 2 120)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068235

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

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresada en miles de euros)

---

#### **1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD**

##### **a) Constitución y objeto social**

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

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

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

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

##### **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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068236

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

---

### c) Recursos disponibles del Fondo

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

- a) Cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponda a los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los 3 Períodos de Cobro inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago) (Nota 6).
- b) El Avance Técnico solicitado al Cedente y no reembolsado (Nota 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).

### d) Insolvencia del Fondo

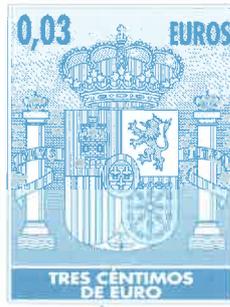
- Aplicación de fondos a partir de la primera Fecha de Pago y hasta la última Fecha de Pago o la liquidación del Fondo.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068237

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068238

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

---

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

### Otras reglas

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068239

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

---

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068240

## TD A IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

e) 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) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable a los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora percibe por su gestión, en cada fecha de pago una comisión de gestión 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.

h) Administrador de los derechos de crédito

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y La Rioja, actualmente Ibercaja Banco S.A.U, no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068241

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### i) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó en la fecha de constitución del Fondo, un contrato de agencia financiera con el Instituto de Crédito Oficial, ICO (Nota 7), que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago. Si el agente de pagos incurriera en retraso en el abono al Fondo de las cantidades correspondientes, se devengarán intereses de demora a favor del Fondo que el agente de pagos pagará mediante ingreso en la cuenta de tesorería.
- Agente de pagos de los intereses, retenciones y amortizaciones de los bonos de titulización y demás conceptos asociados al Fondo.
- El agente de pagos podrá renunciar en cualquier momento al desempeño de las funciones encomendadas en este contrato siempre y cuando comunique la renuncia por escrito a la Sociedad Gestora con una antelación de al menos dos meses, a la fecha de finalización prevista. Asimismo, tanto por incumplimiento del agente financiero de las obligaciones bajo este contrato, como por un descenso de sus calificaciones crediticias o por cualquier otra razón debidamente justificada, la Sociedad Gestora, podrá revocar la designación de la Entidad como agente de pagos.

No obstante, ni la renuncia del agente de pagos ni la revocación de su designación como tal, surtirá efectos hasta que la designación por la Sociedad Gestora del agente de pagos sustituto sea efectiva.

### j) Contraparte del swap

En la fecha de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente, un contrato de permuta financiera de intereses o swap (Nota 9).

### k) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió del Cedente un préstamo subordinado, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales (Nota 8).

### l) Normativa legal

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

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068242

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

---

- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria. .
  - (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
  - (iv) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización y sus sucesivas modificaciones.
  - (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.
- m) 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 se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2015. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068243

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

---

### 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

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

### d) Agrupación de partidas

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

### e) Elementos recogidos en varias partidas

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EXPIRE DATE



OM0068244

## **TD A 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 2015 y 2014.

### **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.<sup>a</sup>



0M0068245

## TDI 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.

### g) Pasivos financieros

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068246

## TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Débitos y partidas a pagar

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

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

### Valoración inicial

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

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

### Valoración posterior

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

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068247

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

### Cancelación

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

#### h) Ajustes por periodificación

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

#### i) Impuesto sobre Sociedades

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

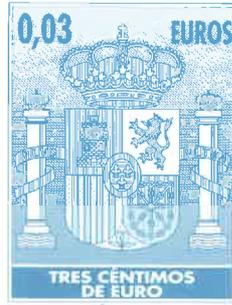
#### j) Coberturas contables

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068248

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

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068249

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

---

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

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16<sup>a</sup> de la Circular 2/2009 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.

### **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.

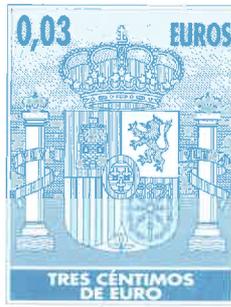
#### **• Derechos de crédito**

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068250

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

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

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

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068251

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

---

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068252

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

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 2015 y 2014 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 2015 y 2014 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068253

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

---

### **l) Comisiones**

Las Comisiones se clasifican en:

- **Comisiones financieras**

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

- **Comisiones no financieras**

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

- **Comisión variable**

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

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

El tratamiento específico es el siguiente:

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase de Ingresos



0M0068254

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

---

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

### **4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES**

Durante el ejercicio 2015 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

### **5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS**

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

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

#### **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase de Emisión



0M0068255

## **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 reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

### **Riesgo de concentración**

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

### **Riesgo de crédito**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068256

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	365 776	404 214
Deudores y otras cuentas a cobrar	2 466	2 574
Otros activos financieros	-	-
<b>Total Riesgo</b>	<b>368 242</b>	<b>406 788</b>

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2.466	2.466
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	214 228	19 044	233 272
Certificados de transmisión hipotecaria	119 999	8 296	128 295
Activos dudosos	3 593	583	4 176
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	( 15)	( 15)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2	2
Intereses vencidos e impagados	-	46	46
Otros activos financieros	-	-	-
	<b>337 820</b>	<b>30 422</b>	<b>368 242</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068257

## TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	2 574	2 574
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	239 888	19 921	259 809
Certificados de transmisión hipotecaria	131 493	8 279	139 772
Activos dudosos	4 086	495	4 581
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	( 18)	( 18)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3	3
Intereses vencidos e impagados	-	67	67
Otros activos financieros	-	-	-
	<b>375 467</b>	<b>31 321</b>	<b>406 788</b>

### 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.<sup>a</sup>



0M0068258

## 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 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

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

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	288 341	-	( 28 532)	259 809
Certificados de transmisión hipotecaria	152 623	-	(12 851)	139 772
Activos dudosos	3 463	1 118	-	4 581
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	( 22)	-	4	( 18)
Intereses y gastos devengados no vencidos	4	5 434	( 5 435)	3
Intereses vencidos e impagados	82	-	( 15)	67
	<b>444 491</b>	<b>6 552</b>	<b>( 46 829)</b>	<b>404 214</b>

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2015, 251 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 (al 31 de diciembre de 2014, 84 miles de euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068259

### TD A IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	587	503
Adiciones	251	84
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>838</u>	<u>587</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,79% (2014: 2,71%).

Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 1,02%, 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 2014, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 1,29%, 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%.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 3.922 miles de euros, de los que 2 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento y 46 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2015.

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 5.478 miles de euros, de los que 3 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento y 67 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Derechos de crédito" del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068260

### 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 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(18)	(22)
Dotaciones	( 3)	-
Recuperaciones	-	4
Trasposos a fallidos	6	-
Saldo final	<u>(15)</u>	<u>(18)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 el gasto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados es de 248 miles de euros (2014: 81 miles de euros de gasto) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	( 3)	-
Reversión del deterioro	-	4
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	<u>(245)</u>	<u>(85)</u>
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(248)</u>	<u>(81)</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 19 miles de euros (2014: 43 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068261

### 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 2015, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

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

El vencimiento de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2014, 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	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito		28 695	26 187	25 635	25 015	24 378	112 432	161 820	404 162
		<b>28 695</b>	<b>26 187</b>	<b>25 635</b>	<b>25 015</b>	<b>24 378</b>	<b>112 432</b>	<b>161 820</b>	<b>404 162</b>

#### 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 2015 se han percibido en el mes de enero de 2016 un importe de 2.472 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068262

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuenta corriente de tesorería	22	59
Cuenta corriente de reinversión	7 385	8 546
Cuenta de depósito de garantía (Nota 9)	-	-
	<u>7 407</u>	<u>8 605</u>

- 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 9 de junio de 2015, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Barclays Bank, PLC fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 30 de junio de 2015, se procedió a sustituir a Barclays Bank, PLC en todas sus funciones por Société Générale, Sucursal en España para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Barclays Bank, PLC, Société Générale, Sucursal en España y el Fondo.

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 suscribió un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Banco Santander, Barclays Bank, PLC y el Fondo.

Con fecha 24 de marzo de 2011, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Ibercaja (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 escribió un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Ibercaja (actualmente Ibercaja Banco S.A.U.) Banco Santander y el Fondo.



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



OM0068263

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

---

Los intereses devengados por esta cuenta durante el ejercicio 2015 y 2014 ascienden a mil euros y 27 miles de euros, respectivamente registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias “Intereses y rendimientos asimilados”, de los que no se encontraba importe alguno pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014.

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 5.000 miles de euros

A 31 de diciembre de 2015, el Fondo de Reserva asciende a 5.138 miles de euros (5.695 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068264

### TDI 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 2015 y 2014, 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 2014	5 695	5 695	8 605
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.15	5 538	5 538	6 794
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.06.15	5 400	5 400	6 313
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.09.15	5 274	5 274	6 092
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.12.15	5 138	5 138	6 675
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>5 138</b>	<b>5 138</b>	<b>7 406</b>

	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 2013	6 253	6 253	8 684
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.14	6 089	6 089	7 290
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.06.14	5 965	5 965	7 212
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.09.14	5 835	5 835	6 849
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.12.14	5 695	5 695	8 063
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>5 695</b>	<b>5 695</b>	<b>8 605</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068265

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

- Cuenta de tesorería

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es Société Générale, Sucursal en España a partir del 23 de junio de 2015 (anteriormente Barclays Bank, PLC), se denomina cuenta de tesorería y a través de ella la Sociedad Gestora, realiza los pagos del Fondo en nombre y representación de éste.

Con fecha 9 de junio de 2015, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Barclays Bank, PLC fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Tesorería suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 23 de junio de 2015, se procedió a sustituir a Barclays Bank, PLC en todas sus funciones por Société Générale, Sucursal en España para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Tesorería entre Barclays Bank, PLC, Société Générale, Sucursal en España y el Fondo.

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.

- Cuenta de depósito de garantía

Como consecuencia de la rebaja del Rating de Banco Santander (Contraparte de la Permuta Financiera) y de acuerdo con el apartado 3.4.7.1. del Folleto, se ha procedido a abrir una cuenta en Barclays Bank PLC Sucursal en España con fecha 04 de junio de 2013 para constituir el Depósito de Garantía de la Permuta Financiera (ver Nota 9) a favor del Fondo. Todos los costes e ingresos devengados por dicho depósito serán por cuenta de la Contraparte de la Permuta. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no había saldo depositado por este concepto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068266

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	309 270	27 923	337 193
Series subordinadas	34 949	-	34 949
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2	2
	<b>344 219</b>	<b>27 925</b>	<b>372 144</b>
Derivados			
Derivados de cobertura	6 484	1 220	7 704
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	-	-
	<b>350 703</b>	<b>29 145</b>	<b>379 848</b>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	345 076	28 695	373 771
Series subordinadas	38 740	-	38 740
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	6	6
	<b>383 816</b>	<b>28 701</b>	<b>412 517</b>
Derivados			
Derivados de cobertura	9 419	1 551	10 970
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	1	1
	<b>393 235</b>	<b>30 253</b>	<b>423 488</b>

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068267

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

	31.12.2015		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	337 193	5,69	960 000	5,16
Bonos Serie B	24 221	5,69	32 500	8,72
Bonos Serie C	5 590	5,69	7 500	8,72
Bonos Serie D	5 138	9,27	7 000	10,25
	<b>372 142</b>		<b>1 007 000</b>	

	31.12.2014		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A	373 771	2,46	960 000	5,16
Bonos Serie B	26 849	5,21	32 500	8,72
Bonos Serie C	6 196	5,21	7 500	8,72
Bonos Serie D	5 695	7,91	7 000	10,25
	<b>412 511</b>		<b>1 007 000</b>	

La emisión de Bonos de Titulización, realizada el 12 de mayo de 2006, por un importe inicial de 1.007.000 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.

En los ejercicios 2015 y 2014, la amortización de los Bonos Serie A ha ascendido a un importe de 36.578 miles de euros y de 36.595 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068268

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### - Series Subordinadas

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

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

En los ejercicios 2015 y 2014, la amortización de los Bonos Serie B ha ascendido a un importe de 2.627 miles de euros y de 2.629 miles de euros, respectivamente. 2.628 miles de euros en ambos ejercicios.

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

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

En los ejercicios 2015 y 2014, la amortización de los Bonos Serie C ha ascendido a un importe de 606 miles de euros y de 607 miles de euros, respectivamente.

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

En los ejercicios 2015 y 2014, la amortización de los Bonos Serie D ha ascendido a un importe de 557 miles de euros y de 558 miles de euros, respectivamente.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068269

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

- 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%.

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido el siguiente:

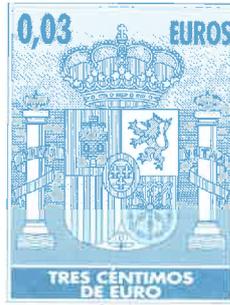
	Miles de euros	
	2015	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	373 771	38 740
Amortización	( 36 578)	( 3 791)
Saldo final	<b>337 193</b>	<b>34 949</b>

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	410 366	42 533
Amortización	( 36 595)	( 3 793)
Saldo final	<b>373 771</b>	<b>38 740</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068270

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

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

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 han ascendido a un importe de 763 miles de euros y 1.794 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 2 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento a la referida fecha, contabilizados en el epígrafe del balance de situación de “Intereses y gastos devengados no vencidos” (2014: 6 miles de euros).

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A.		Moody's Investors Service España, S.A.	
	2015	2014	2015	2014
Bonos Serie A	BBB+	BBB	Aa3	A3
Bonos Serie B	BB	BB	Ba2	B1
Bonos Serie C	B	B	Caa1	Caa1
Bonos Serie D	-	-	Ca	Ca

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a la fecha de formulación es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A.		Moody's Investors Service España, S.A.	
	2015	2014	2015	2014
Bonos Serie A	BBB+	BBB	Aa3	A1
Bonos Serie B	BB	BB	Ba2	Ba2
Bonos Serie C	B	B	Caa1	Caa1
Bonos Serie D	-	-	Ca	Ca



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068271

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

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados a 31 de diciembre de 2015 y a 2014 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos Aplicados	
	2015	2014
Serie A	0,000%	0,199%
Serie B	0,099%	0,309%
Serie C	0,319%	0,529%
Serie D	3,369%	3,579%

Con fecha 23 de diciembre de 2015, la Sociedad Gestora fijó en el 0,000% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos de las Serie A para el período de devengo de intereses comprendido entre el 28 de diciembre de 2015 y el 29 de marzo de 2016, debido a que, a pesar de que el tipo de interés nominal para el mencionado período resultaba negativo, el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

#### 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.

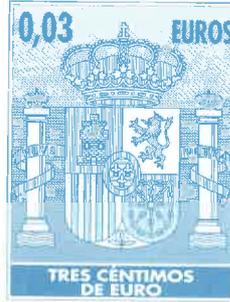
La remuneración del Préstamo Subordinado devengaba diariamente un interés anual variable pagadero trimestralmente. Durante cada período comprendido entre dos Fechas de Pago, el tipo de interés del préstamo será igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos determinado para cada Período de Devengo 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 2011 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%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068272

## TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.

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

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

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

- Cantidades a pagar por la Contraparte:

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

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

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

El importe de los intereses devengados en los ejercicios 2015 y 2014 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 1.470 miles de euros y 1.806 miles de euros a favor del Contraparte, respectivamente. Los gastos por intereses del swap han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)"



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068273

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

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 pendientes de pago, ascienden a 123 miles de euros y a 167 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 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	( 6 484)	( 9 419)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>( 1 220)</u>	<u>( 1 551)</u>
	<u>( 7 704)</u>	<u>(10 970)</u>

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 2015 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.220 miles de euros (2014: 1.551 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 6 484 miles de euros (2014: 9.419 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2015, 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 7.581 miles de euros (2014: 10.803 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.470 miles de euros (2014: 1.806 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., en nombre y representación del Fondo procedieron a suscribir un contrato de novación modificativa no extintiva del Contrato de Permuta Financiera de Intereses.

Ante la bajada de calificación de Standard & Poor’s de Banesto (actualmente Banco Santander), dicha Entidad Financiera optó por constituir un Fondo de Garantía a favor del fondo. Ni a 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 había saldo recogido en el Fondo de Garantía.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068274

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

---

### 10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE

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

- Comisión de administración de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando 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 los ejercicios 2015 y 2014, se han devengado por este concepto una comisión por importe de 75 miles de euros y 83 miles de euros, respectivamente, de los que al 31 de diciembre de 2015 hay mil euros pendientes de pago (no existían importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación”.

- 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 los ejercicios 2015 y 2014, se han devengado por estos conceptos una comisión por importe de 36 miles de euros y 37 miles de euros, respectivamente, de los que no existen importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Dicha comisión está 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068275

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

---

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 2015 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 1.306 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 2015 está pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 3.353 miles de euros, recogido en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.

Durante el ejercicio 2014 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 1.673 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 2014 está pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 2.631 miles de euros, recogido en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código: 8.000000



OM0068276

## TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

#### 11.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2015 y 2014 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	24 272	25 141
Cobros por amortizaciones anticipadas	11 287	12 064
Cobros por intereses ordinarios	3 757	5 196
Cobros por intereses previamente impagados	195	298
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2 609	2 976
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria serie A	36 578	36 594
Pagos por amortización ordinaria serie B	2 627	2 629
Pagos por amortización ordinaria serie C	606	607
Pagos por amortización ordinaria serie D	557	558
Pagos por intereses ordinarios serie A	482	1 390
Pagos por intereses ordinarios serie B	63	132
Pagos por intereses ordinarios serie C	28	45
Pagos por intereses ordinarios serie D	195	227
Otros pagos del período (SWAP)	1 514	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068277

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

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2015			
	30/03/2015	29/06/2015	28/09/2015	28/12/2015
Pagos por amortización ordinaria serie A	10 309	9 071	8 249	8 950
Pagos por amortización ordinaria serie B	740	652	593	643
Pagos por amortización ordinaria serie C	171	150	137	148
Pagos por amortización ordinaria serie D	157	138	126	136
Pagos por intereses ordinarios serie A	188	130	94	70
Pagos por intereses ordinarios serie B	21	17	14	12
Pagos por intereses ordinarios serie C	8	7	6	6
Pagos por intereses ordinarios serie D	52	49	48	46
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	447	421	348	298
	Ejercicio 2014			
<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	28/03/2014	30/06/2014	29/09/2014	29/12/2014
Pagos por amortización ordinaria serie A	10 763	8 112	8 576	9 143
Pagos por amortización ordinaria serie B	773	583	616	657
Pagos por amortización ordinaria serie C	178	134	142	152
Pagos por amortización ordinaria serie D	164	124	131	139
Pagos por intereses ordinarios serie A	415	454	326	196
Pagos por intereses ordinarios serie B	38	41	31	22
Pagos por intereses ordinarios serie C	12	13	11	9
Pagos por intereses ordinarios serie D	58	61	56	53
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	447	421	348	298



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068278

## TDI 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	2015	2014
Tipo de interés medio de la cartera	3,22%	1,02%	1,29%
Tasa de amortización anticipada	12,00%	2,79%	2,71%
Tasa de fallidos (PH's/CTH's)	0,30%	0,07-0,51%	0,07-0,3%
Tasa de recuperación de fallidos	85,00%	0,00%	0,00%
Tasa de morosidad (PH's/CTH's)	0,00%	0,65%-2,03%	0,57-2,16%
Loan to value medio	65,92%	46,61%	48,68%
Fecha de liquidación anticipada del fondo (hipótesis)	28/12/2018	30/06/2025	29/09/2025

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2015 el Fondo ha abonado al cedente en concepto de margen de intermediación, 583 miles de euros (2014: 1.786 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2015	Fecha de liquidación	2014
28/03/2015	410	28/03/2014	515
29/06/2015	21	30/06/2014	622
28/09/2015	96	29/09/2014	638
28/12/2015	56	29/12/2014	11
	<b>583</b>		<b>1 786</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068279

## TD A IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante los ejercicios 2015 y 2014 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	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	2 631	2 744
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias		
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	1 306	1 673
Comisión variable pagada en el ejercicio	( 583)	(1 786)
Otros	( 1)	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>3 353</u>	<u>2 631</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.<sup>a</sup>



0M0068280

## **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 2015 y 2014 ascienden a 4 y 7 miles de euros respectivamente. 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 2015 y 2014.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015, 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 2015 no se han puesto de manifiesto circunstancias que pudieran tener efecto significativo sobre el contenido de las presentes cuentas anuales del Fondo a la fecha de formulación de las citadas cuentas anuales.

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068281



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:

Estados agregados: No

Periodo: 2º Trimestre

Ejercicio: 2015

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 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 12/03/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	4.442	0000	284.725	0150	0150
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	1.794	0001	130.949	0151	0151
Préstamos hipotecarios	0003		0002		0152	0152
Cédulas hipotecarias	0004		0003		0153	0153
Préstamos a promotores	0005		0004		0154	0154
Préstamos a PYMES	0007		0005		0156	0156
Préstamos a empresas	0008		0006		0157	0157
Préstamos Corporativos	0009		0007		0158	0158
Cédulas territoriales	0010		0008		0159	0159
Bonos de tesorería	0011		0009		0160	0160
Deuda subordinada	0012		0010		0161	0161
Créditos ADPP	0013		0011		0162	0162
Préstamos consumo	0014		0012		0163	0163
Préstamos automoción	0015		0013		0164	0164
Arrendamiento financiero	0016		0014		0165	0165
Cuentas a cobrar	0017		0015		0166	0166
Derechos de crédito futuro	0018		0016		0167	0167
Bonos de titulación	0019		0017		0168	0168
Otros	0020		0018		0169	0169
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>6.236</b>	<b>0090</b>	<b>395.744</b>	<b>0140</b>	<b>1.000.520</b>

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

TD A IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068282



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.03.5

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.I.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
Importe de Principal Faltó desde el cierre anual anterior	0166 -251	0200 -54
Derechos de crédito dados de baja por dación adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0102 -28.881	0207 -28.117
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201 -11.287	0210 -12.084
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0202 -633.410	0212 -695.251
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 periodo (1)	0204 265.744	0214 404.102
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0205 2.79	0215 2,71
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)		
(1) En fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo		
(2) Importe de principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe		



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

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



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



0M0068284



Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	8.05.1
Denominación del componente:	
Denominación de la garantía: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.	
Estado agregado: No	
Período: 2º semestre	
Ejercicio: 2015	
En: datos 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**

Ratios de morosidad (1) (2)	Situación anual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Especimen Inicial			
	Tasa de activa dudosa (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de fallo razón (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activa dudosa (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de fallo razón (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activa dudosa (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de fallo razón (C)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Préstamos hipotecarios	0,65	0,866	0,07	0,996	0,57	0,923	0,37	0,940	0,56	0,876	0,30	0,984
Certificados de transmisión de hipoteca	2,03	0,869	0,61	0,837	2,15	0,821	0,31	0,842	0,60	0,878	0,30	0,986
Préstamos hipotecarios	0,533	0,870		0,838	0,624	0,825	0,342	0,843	0,531	0,879	0,30	0,986
Cedulas hipotecarias	0,654	0,872		0,830	0,625	0,827	0,343	0,844	0,452	0,860	0,30	0,987
Préstamos a promotores	0,655	0,872		0,831	0,627	0,827	0,345	0,845	0,452	0,860	0,30	0,987
Préstamos a pymes	0,656	0,874		0,832	0,628	0,828	0,345	0,845	0,452	0,860	0,30	0,987
Préstamos Corporativos	0,657	0,875		0,833	0,629	0,829	0,347	0,847	0,453	0,861	0,30	0,988
Cedulas Temporales	0,658	0,875		0,833	0,629	0,829	0,347	0,847	0,453	0,861	0,30	0,988
Bonos de Tesorería	0,659	0,876		0,834	0,630	0,830	0,347	0,847	0,453	0,861	0,30	0,988
Cedulas subordinada	0,660	0,877		0,835	0,631	0,831	0,348	0,848	0,454	0,862	0,30	0,989
Creditos AAOP	0,661	0,878		0,836	0,632	0,832	0,348	0,848	0,454	0,862	0,30	0,989
Préstamos Consumo	0,662	0,879		0,837	0,633	0,833	0,349	0,849	0,455	0,863	0,30	0,990
Préstamos automoción	0,663	0,880		0,838	0,634	0,834	0,349	0,849	0,455	0,863	0,30	0,990
Cuentas de ahorro	0,664	0,881		0,839	0,635	0,835	0,350	0,850	0,456	0,864	0,30	0,991
Cuentas a cobrar	0,665	0,882		0,840	0,636	0,836	0,350	0,850	0,456	0,864	0,30	0,991
Cuentas de crédito ramos	0,666	0,883		0,841	0,637	0,837	0,351	0,851	0,457	0,865	0,30	0,992
Bonos de titulización	0,667	0,884		0,842	0,638	0,838	0,351	0,851	0,457	0,865	0,30	0,992
Otros	0,668	0,885		0,843	0,639	0,839	0,352	0,852	0,458	0,866	0,30	0,993

(1) Datos sobre información de morosidad a la cartera de activos cedidos a Financiamiento en el momento de emisión y se expresarán en términos porcentuales.  
 (2) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo prima de riesgo), expresado en términos porcentuales.  
 (3) 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 los activos dudosos de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realiza con arreglo a lo previsto en las Normas 19 y 20.  
 (4) Determinada por el cociente entre el principal de los activos titulizados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente de los activos dudosos de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará a la fecha de presentación de la información de los activos titulizados como fallidos a la fecha de presentación de la información de los activos dudosos de alta en el balance a la fecha de presentación de la información.  
 (5) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como dudosos en el último periodo de alta anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del último periodo de alta anterior.

TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



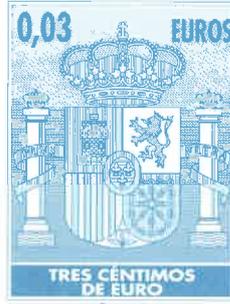
ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.I.  
 Estados agregados: No  
 Período: 2<sup>o</sup> Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Entidades emisoras de los activos titulizados: CAJA DE ANCHORO; Y MONTE DE PIEMAS DE ZAFARROZA, ARAAGON Y RIOJA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las otras materias e importes se consignarán en miles de euros)

Categoría	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación Inicial 20/05/2006		
	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Principales pendientes
Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)									
inferior a 1 año	1360	186	3310	465			1340	0	1352
Entre 1 y 2 años	1201	198	3311	1.637	1.376	1.376	1341	0	1351
Entre 2 y 3 años	1202	166	3312	1.869	2.764	2.764	1342	0	1352
Entre 3 y 5 años	1303	459	3313	8.711	417	1332	1343	90	1353
Entre 5 y 10 años	1304	1.316	3314	47.221	45.855	1334	1344	3.011	1354
Superior a 10 años	1305	3.938	3315	305.821	245.000	1335	1345	3.011	1355
TOTAL	1366	6.236	3316	505.744	404.162	1336	1346	10.961	1356
Vida residual media ponderada (años)	1307	12,20		16,54			1307	23,42	
(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 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación Inicial 20/05/2006		
Antigüedad media ponderada	D850	11,62		10,67			D654	2,32	



OM0068285

# TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068286



8.05.2

### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Denominación del compartimento:

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF

#### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras reservadas e importes se consignarán en miles de euros y se redondearán al alza de la serie salvo que expresamente se indique el valor contrario).

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Ejecutado inicial 12/05/2006			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	
ES0338452006	SERIE A	9.600	337.193	6.004	9.603	337.711	3.45	9.650	3076	960.000	5,16
ES0338452016	SERIE B	305	24.221	5,21	325	25.849	5,21	325	100	32.500	8,72
ES0338452024	SERIE C	75	5.856	4,68	75	6.156	5,21	75	100	7.500	7,72
ES0338452032	SERIE D	70	5.138	9,27	70	5.395	7,91	70	100	7.000	10,25
<b>Total</b>		<b>10.070</b>	<b>372.442</b>		<b>10.073</b>	<b>412.511</b>		<b>10.070</b>		<b>5.166</b>	<b>1.007.006</b>

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

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

**TD A IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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



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



OM0068287



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

5.05.2

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.I.  
 Efectos agregados: No  
 Periodo: 2<sup>o</sup> Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PÁRVOS 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)

CUADRO B

Satis (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses impagados	Principal pendiente			Corrección de valor por repercusión de pérdidas
										Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente	
	NS		EURIBOR 3 m	9970	8680	9590	5181	9593	9697	9995	9995	9995	9995
EUR038452006	SERIE A		EURIBOR 3 m	0,12	0,00	350	3	0	0	337.152	0	337.152	0
EUR038452016	SERIE B		EURIBOR 3 m	0,23	0,10	350	3	0	0	24.221	0	24.221	0
EUR038452024	SERIE C		EURIBOR 3 m	0,45	0,32	360	3	0	0	5.590	0	5.590	0
EUR038452032	SERIE D		EURIBOR 3 m	3,50	3,37	350	3	1	0	5.139	0	5.139	0
<b>Total</b>								<b>9225</b>	<b>1.8705</b>	<b>372.142</b>	<b>9096</b>	<b>772.143</b>	<b>9227</b>

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

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=No subordinada).

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (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.

TD A IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068288



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.052
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.I.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2015
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	situación actual 31/12/2015				situación cierre anual anterior 31/12/2014				
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses		
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	
ES0398450028	SERIE A	28-12-2043	36.579	622.807	452	125.235	34.534	595.219	736	1.370	124.750
ES0398450016	SERIE B	28-12-2043	2.627	8.273	63	5.911	2.519	5.555	132	132	5.848
ES0398450024	SERIE C	28-12-2043	605	1.911	25	1.560	67	1.305	48	48	1.452
ES0398450032	SERIE D	28-12-2043	557	1.662	155	3.111	588	1.305	237	237	3.216
<b>Total</b>			<b>40.368</b>	<b>634.659</b>	<b>795</b>	<b>135.317</b>	<b>40.386</b>	<b>594.464</b>	<b>755</b>	<b>1.784</b>	<b>135.385</b>

(1) La gestora deberá cuantificar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no llegaran a ISIN se referirá exclusivamente la columna de denominación.

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

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

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

# TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



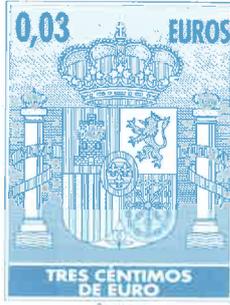
### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		3.082
Denominación del Compañero:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
Mercado de cotización de los valores emitidos: AMF		
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PÁRVOS EMITIDOS POR EL FONDO</b>		

#### CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Calificación			
			Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
ES0338452008	SERIE A	31-10-2015	Moody	A3	A3	A3
ES0338452009	SERIE B	22-12-2015	S&P	BES+	BES	AAA
ES0338452016	SERIE B	23-01-2015	Moody	Ba2	B+	A+
ES0338452016	SERIE B	14-05-2013	S&P	BB	BB	A
ES0338452024	SERIE C	03-05-2013	Moody	Caa1	Caa1	Baa2
ES0338452024	SERIE C	14-05-2013	Moody	B	B	BBB
ES0338452032	SERIE D	03-05-2013	Moody	Ca	Ca	Caa1

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ICIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ICIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia obligada por cada agente de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie -1/2Y para Moody's, -1Y para Standard & Poors, FCR para Fitch, DBRC para Dominion Bond Rating Service -



OM0068289

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresado en miles de euros)



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	3.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.	
Estados agregados: No	
Período: 2º Semestre	
Ejercicio: 2015	

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2015	Situación clima anual anterior 31/12/2014
1. Importe del Fondo de Reserva	5.138	1074
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	1,40	16,93
3. Exceso de spread (%) (1)	0,55	10,40
4. Permuta financiera de intereses (S./N)	0	0
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	No	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	No	No
7. Importe disponible de líneas de liquidez (2)	0	0
a. Subordinación de series (S./N)	0	0
8. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	50,61	11,20
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros (S/N) (4)	No	No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 6.5.3 y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos  
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una  
 (3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentran, 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 Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	NIF	Denominación
Permutas financieras de tipos de interés	0200	N/A
Permutas financieras de tipos de cambio	0210	BANCO SANTANDER
Otras permutas financieras	0220	N/A
Contraparte de la Línea de Liquidez	0230	N/A
Entidad Avalista	0240	N/A
Contraparte del derivado de crédito	0250	N/A
	0260	N/A

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068290

TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresado en miles de euros)



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		8.05.4
Denominación del contratante:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados segregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Mesa Impago	Días Impago	Importe impagado acumulado			Ratio (2)			Ref. Folio		
			Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ratio anterior		Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por Impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0619	3	0100	1.206	0100	1.257	0,00	0,00	1123		
2. Activos Morosos por otras razones	0110		0110	0210	0110	0310	0,00	0,49	1132		
<b>Total Morosos</b>			0100	1.206	0200	1.257	0,00	0,49	1100	1,00	1,00
3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0620	18	0120	3.054	0320	2.315	0,01	0,45	0,01	1985	
4. Activos Fallidos por otras razones	0120		0120	0	0320	0	0,00	0,45	0,00	1985	
<b>Total Fallidos</b>			0120	3.054	0320	2.315	0,01	0,45	0,01	1985	0,01

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morosidad, fallidos, sujetos, etc) respecto a los que se establezca algún tipo de excepción en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio definido.

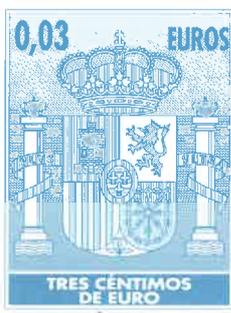
(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo y/o de los activos cedidos a fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folio se indica el capítulo o apartado en el que se encuentra este definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)			Ref. Folio
	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	
N/A	0165	0265	0560	0455

Amortización sucesional: series (4)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago		Ref. Folio
			Última Fecha Pago	Ratio anterior	
SERIE B ESO138420116	5,00	0,00	0540	4,9,4 NV	0560
SERIE B ESO138420116	1,25	0,00	0540	4,9,4 NV	0560
SERIE B ESO138420116	10,00	36,21	0570	4,9,4 NV	0566
SERIE C ESO138420204	1,50	1,52	0540	4,9,4 NV	0566
SERIE C ESO138420204	1,00	0,00	0540	4,9,4 NV	0566
SERIE C ESO138420204	10,00	36,21	0570	4,9,4 NV	0566
Diferencia de pago (mantenimiento intereses: series (5))					
SERIE B ESO138420116	6,30	0,39	0570	3,4,6,2,2, MA	0566
SERIE C ESO138420204	4,30	0,39	0570	3,4,6,2,2, MA	0566
No Rescisión del Fondo de Reserva (6)	0510	1,35	0570	3,4,4,1 MA	0566
OTROS TRUGERS (5)	0513	0,00	0570	0566	0566



CLASE 8.ª



0M0068291



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

**ANEXO I -- ESTADO FINANCIERO S06  
(Expresado en miles de euros)**



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



OM0068293



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

€ .06	
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.I.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2015	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
<b>INFORME DE AUDITOR</b>	
N/A	

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

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S06**

**(Expresado en miles de euros)**



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



0M0068294

### **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: 2,94%
- Tasa de Fallidos: 0,35%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,26%
- Tasa de Impago >90 días: 0,56%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 5,92%

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068295

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

---

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068296

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

---

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

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

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

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

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

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

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

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068297

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

---

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

#### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

#### Riesgo de liquidez

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068298

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

---

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

#### Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

#### Riesgo de crédito

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

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 2,81%, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068299

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

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

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

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

#### INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2015

##### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	365,203,000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	365,744,000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	633,419,000
4. Vida residual (meses):	190
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0.83%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 18 meses:	0.24%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1.06%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2,742,000
10. Tipo medio cartera:	1.02%
11. Nivel de Impagado [2]:	0.33%

##### II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0338452008	337.193.000	35.000
b) ES0338452016	24.221.000	75.000
c) ES0338452024	5.590.000	75.000
d) ES0338452032	5.138.000	73.000



OM0068300

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

## II. BONOS

2.	Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a)	ES0338452008		35.00%
b)	ES0338452016		75.00%
c)	ES0338452024		75.00%
d)	ES0338452032		73.00%
3.	Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0.00
4.	Intereses devengados no pagados:		1,000.00
5.	Intereses impagados:		0.00
6.	Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a)	ES0338452008		0.000%
b)	ES0338452016		0.099%
c)	ES0338452024		0.319%
d)	ES0338452032		3.369%
7.	Pagos del periodo		
		<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a)	ES0338452008	36.578.000	482.000
b)	ES0338452016	2.627.000	63.000
c)	ES0338452024	606.000	28.000
d)	ES0338452032	557.000	195.000

## III. LIQUIDEZ

1.	Saldo de la cuenta de Tesorería:	22,000
2.	Saldo de la cuenta de Reversión:	7,385,000

## IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:		
1.	Préstamo Subordinado Gastos Iniciales:	0
2.	Préstamo Subordinado Desfase:	0



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068301

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

#### V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2015	583,000
--------------------------------------	---------

#### VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015	75,000
2. Variación 2015	-8.54%

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

##### 1. BONOS:

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

#### VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

##### A) CARTERA

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido\*: 362,680,000.00

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido\*: 3,064,000.00

TOTAL: 365,744,000.00

##### B) BONOS

Serie A 337.193.000

Serie B 24.221.000

Serie C 5.590.000

Serie D 5.138.000

TOTAL: 372,142,000.00

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068302

## TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

---

#### IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	2.81%
- Tasa de Fallidos:	0.45%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1.74%
- Tasa de Impago >90 días:	0.51%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	6.17%

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

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

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



OM0068303

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INFORMACIÓN

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015**

TDA IBERCAJA 3								
Fecha	%	Variación entre periodos						
05-03	5,70%							
06-06	11,00%	92,92%						
07-06	11,20%	1,81%	9,38%					
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%	44,86%	10,88%	26,73%	9,74%	4,20%		
01-07	12,47%	-9,40%	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%	5,35%		
04-07	9,70%	-7,43%	10,27%	-8,31%	11,04%	-0,40%		
05-07	9,42%	-2,84%	9,82%	-4,38%	10,93%	-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%	8,72%	-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	8,18%	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%	16,67%	7,71%	-4,24%	7,53%	-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%



OM0068304

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

03-09	4,01%	15,33%	4,74%	-27,59%	5,89%	0,01%	6,16%	-1,37%
04-09	4,75%	19,40%	4,03%	-13,55%	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%	5,62%	-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%	-30,26%	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%	-1,38%	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%	169,12%	7,08%	71,47%	6,42%	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%	72,66%	3,49%	-43,89%	5,27%	2,80%	4,56%	-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	3,97%	43,95%	3,43%	-1,49%	3,43%	-28,92%	4,38%	-3,73%
07-11	3,78%	-2,40%	3,43%	-0,12%	3,37%	-1,73%	4,28%	-2,34%
08-11	1,87%	-50,60%	3,16%	-7,74%	3,30%	-2,07%	4,18%	-2,44%
09-11	2,71%	45,41%	2,78%	-12,21%	3,09%	-6,54%	4,14%	-0,76%
10-11	3,43%	26,63%	2,66%	-4,27%	3,03%	-1,95%	4,04%	-2,41%
11-11	5,20%	51,47%	3,77%	41,72%	3,44%	13,69%	4,09%	1,14%
12-11	6,74%	29,52%	5,11%	35,54%	3,91%	13,77%	3,62%	-11,50%
01-12	5,97%	-11,44%	5,94%	16,40%	4,27%	9,21%	3,77%	4,05%
02-12	2,28%	-61,86%	5,00%	-15,91%	4,35%	1,78%	3,77%	0,07%
03-12	3,59%	57,70%	3,94%	-21,12%	4,50%	3,43%	3,73%	-0,91%
04-12	2,36%	-34,14%	2,73%	-30,70%	4,33%	-3,70%	3,62%	-2,99%
05-12	4,72%	99,60%	3,54%	29,71%	4,25%	-1,93%	3,79%	4,57%



CLASE 8ª



OM0068305

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

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



0M0068306

CLASE 8ª

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

Bono-A

Fecha	TAA					
	0,00%		2,81%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
29/03/2016	1.371,07 €	0,00 €	1.060,70 €	0,00 €	1.620,31 €	0,00 €
28/06/2016	1.365,43 €	0,00 €	926,11 €	0,00 €	1.710,77 €	0,00 €
28/09/2016	1.318,08 €	0,00 €	909,11 €	0,00 €	1.631,06 €	0,00 €
28/12/2016	1.272,60 €	0,00 €	892,76 €	0,00 €	1.555,23 €	0,00 €
28/03/2017	1.229,22 €	0,00 €	877,36 €	0,00 €	1.483,35 €	0,00 €
28/06/2017	1.187,41 €	0,00 €	862,39 €	0,00 €	1.414,77 €	0,00 €
28/09/2017	1.144,76 €	0,00 €	845,33 €	0,00 €	1.347,21 €	0,00 €
28/12/2017	1.103,13 €	0,00 €	828,12 €	0,00 €	1.282,34 €	0,00 €
28/03/2018	1.063,29 €	0,00 €	811,63 €	0,00 €	1.220,78 €	0,00 €
28/06/2018	1.026,29 €	0,00 €	797,15 €	0,00 €	1.163,37 €	0,00 €
28/09/2018	990,38 €	0,00 €	782,81 €	0,00 €	1.108,43 €	0,00 €
28/12/2018	956,14 €	0,00 €	769,29 €	0,00 €	1.056,38 €	0,00 €
28/03/2019	922,75 €	0,00 €	755,71 €	0,00 €	1.008,41 €	0,00 €
28/06/2019	889,12 €	0,00 €	740,75 €	0,00 €	957,53 €	0,00 €
30/09/2019	852,66 €	0,00 €	721,25 €	0,00 €	907,53 €	0,00 €
30/12/2019	820,33 €	0,00 €	705,53 €	0,00 €	862,31 €	0,00 €
30/03/2020	790,06 €	0,00 €	691,31 €	0,00 €	820,02 €	0,00 €
29/06/2020	760,33 €	0,00 €	676,69 €	0,00 €	779,27 €	0,00 €
28/09/2020	731,60 €	0,00 €	662,34 €	0,00 €	740,40 €	0,00 €
28/12/2020	705,48 €	0,00 €	650,33 €	0,00 €	704,65 €	0,00 €
29/03/2021	679,77 €	0,00 €	637,96 €	0,00 €	670,16 €	0,00 €
28/06/2021	655,57 €	0,00 €	626,67 €	0,00 €	637,75 €	0,00 €
28/09/2021	631,99 €	0,00 €	615,35 €	0,00 €	606,69 €	0,00 €
28/12/2021	608,67 €	0,00 €	603,51 €	0,00 €	9.837,56 €	0,00 €
28/03/2022	585,61 €	0,00 €	591,16 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	563,57 €	0,00 €	579,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068307

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

28/09/2022	540,69 €	0,00 €	566,44 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/12/2022</b>	<b>520,03 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>553,80 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/03/2023	9.838,25 €	0,00 €	542,36 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/06/2023</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>531,50 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	519,84 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/12/2023</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>508,54 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	495,63 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>28/06/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>481,70 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	463,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>30/12/2024</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>448,82 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	434,59 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>30/06/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>9.958,23 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/12/2025</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
30/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>29/06/2026</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00 €</b>
28/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>35.124,28 €</b>		<b>35.124,28 €</b>		<b>35.124,28 €</b>	

Bono-B

TAA						
8,00%		2,81%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016	(*)	4,71 €	(*)	4,71 €	(*)	4,71 €
29/03/2016	2.909,15 €	14,15 €	2.250,59 €	14,15 €	3.437,98 €	14,15 €
<b>28/06/2016</b>	<b>2.897,19 €</b>	<b>17,92 €</b>	<b>1.965,03 €</b>	<b>18,09 €</b>	<b>3.629,92 €</b>	<b>17,79 €</b>
28/09/2016	2.796,71 €	17,39 €	1.928,96 €	17,79 €	3.460,80 €	17,07 €
<b>28/12/2016</b>	<b>2.700,21 €</b>	<b>16,50 €</b>	<b>1.894,26 €</b>	<b>17,11 €</b>	<b>3.299,90 €</b>	<b>16,02 €</b>
28/03/2017	2.608,18 €	15,66 €	1.861,68 €	16,46 €	3.147,37 €	15,02 €
<b>28/06/2017</b>	<b>2.519,46 €</b>	<b>15,34 €</b>	<b>1.829,83 €</b>	<b>16,35 €</b>	<b>3.001,87 €</b>	<b>14,56 €</b>
28/09/2017	2.428,95 €	14,70 €	1.793,63 €	15,89 €	2.858,52 €	13,80 €
<b>28/12/2017</b>	<b>2.340,62 €</b>	<b>13,93 €</b>	<b>1.757,10 €</b>	<b>15,27 €</b>	<b>2.720,87 €</b>	<b>12,94 €</b>
28/03/2018	2.256,09 €	13,20 €	1.722,11 €	14,66 €	2.590,25 €	12,12 €
<b>28/06/2018</b>	<b>2.177,59 €</b>	<b>12,92 €</b>	<b>1.691,40 €</b>	<b>14,55 €</b>	<b>2.468,45 €</b>	<b>11,73 €</b>
28/09/2018	2.101,39 €	12,37 €	1.660,96 €	14,13 €	2.351,88 €	11,11 €



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068308

## TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

28/12/2018	2.028,75 €	11,71 €	1.632,29 €	13,56 €	2.241,43 €	10,40 €
28/03/2019	1.957,90 €	11,08 €	1.603,46 €	13,00 €	2.135,40 €	9,73 €
28/06/2019	1.886,53 €	10,83 €	1.571,74 €	12,89 €	2.031,68 €	9,41 €
30/09/2019	1.809,19 €	10,58 €	1.530,35 €	12,76 €	1.925,59 €	9,09 €
30/12/2019	1.740,57 €	9,79 €	1.497,00 €	11,97 €	1.829,56 €	8,31 €
30/03/2020	1.676,35 €	9,35 €	1.466,82 €	11,60 €	1.739,93 €	7,86 €
29/06/2020	1.613,27 €	8,93 €	1.435,81 €	11,23 €	1.653,46 €	7,42 €
28/09/2020	1.552,32 €	8,53 €	1.405,35 €	10,87 €	1.570,99 €	7,01 €
28/12/2020	1.496,89 €	8,14 €	1.379,88 €	10,52 €	1.495,13 €	6,61 €
29/03/2021	1.442,34 €	7,77 €	1.353,63 €	10,17 €	1.421,95 €	6,24 €
28/06/2021	1.390,98 €	7,40 €	1.329,67 €	9,83 €	1.353,19 €	5,88 €
28/09/2021	1.340,95 €	7,13 €	1.305,66 €	9,61 €	1.287,27 €	5,61 €
28/12/2021	1.291,48 €	6,72 €	1.280,54 €	9,17 €	20.873,40 €	5,22 €
28/03/2022	1.242,56 €	6,33 €	1.254,32 €	8,76 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	1.195,78 €	6,15 €	1.229,19 €	8,63 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	1.147,25 €	5,85 €	1.199,75 €	8,32 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	1.103,39 €	5,50 €	1.175,06 €	7,93 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2023	20.874,87 €	5,17 €	1.150,77 €	7,55 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2023	0,00 €	0,00 €	1.127,73 €	7,43 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	1.103,00 €	7,15 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	1.079,02 €	6,79 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	1.051,64 €	6,52 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	1.022,07 €	6,33 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	982,82 €	6,20 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	952,31 €	5,76 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	922,11 €	5,34 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	21.129,45 €	5,46 €	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 €
<b>Total</b>	<b>74.526,89 €</b>		<b>74.526,89 €</b>		<b>74.526,89 €</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0068309

TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

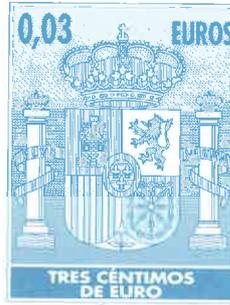
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015

Bono-D

Fecha	TAA					
	8,00%		2,81%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016	(*)	157,99 €	(*)	157,99 €	(*)	157,99 €
28/03/2016	0,00 €	473,97 €	0,00 €	473,97 €	0,00 €	473,97 €
28/06/2016	1.972,20 €	625,09 €	1.972,20 €	625,09 €	1.972,20 €	625,09 €
28/09/2016	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €
28/12/2016	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €
28/03/2017	0,00 €	601,61 €	0,00 €	601,61 €	0,00 €	601,61 €
28/06/2017	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €
28/09/2017	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €
28/12/2017	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €
28/03/2018	0,00 €	601,61 €	0,00 €	601,61 €	0,00 €	601,61 €
28/06/2018	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €
28/09/2018	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €
28/12/2018	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €
28/03/2019	0,00 €	601,61 €	0,00 €	601,61 €	0,00 €	601,61 €
28/06/2019	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €
30/09/2019	0,00 €	628,35 €	0,00 €	628,35 €	0,00 €	628,35 €
30/12/2019	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €
30/03/2020	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €
29/06/2020	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €
28/09/2020	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €
28/12/2020	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €
29/03/2021	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €
28/06/2021	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €
28/09/2021	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €
28/12/2021	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €	71.428,57 €	608,29 €
28/03/2022	0,00 €	601,61 €	0,00 €	601,61 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2022	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2022	0,00 €	614,98 €	0,00 €	614,98 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2022	0,00 €	608,29 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	0,00 €
29/03/2023	71.428,57 €	601,61 €	0,00 €	601,61 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068310

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015**

28/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	614,98 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	614,98 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	600,29 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	614,98 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	628,35 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	608,29 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	588,24 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	71.428,57 €	628,35 €	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 €
<b>Total</b>	<b>73.400,77 €</b>		<b>73.400,77 €</b>		<b>73.400,77 €</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068311

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015**

---

S05.5

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068312

**ITDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015**

**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



8.05.5

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

Denominación del Compañero:

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

Estados agregados: No

Periodo: 3<sup>er</sup> trimestre

Ejercicio: 2015

**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 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación inicial 12/01/2014		
	Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)		Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)		Nº de activos vivos	Principales pendientes (1)	
Aragón	0400	225	13.704	0452	14.587	0504	326	0552	32.356
Asturias	0401	1.219	62.164	0479	59.597	0506	2.923	0531	169.376
Balears	0402	65	3.200	0480	3.481	0507	105	0532	9.237
Canarias	0403	29	2.093	0481	2.259	0508	33	0533	4.043
Cantabria	0104	55	3.592	0482	3.820	0509	86	0534	9.612
Castilla-León	0105	18	1.221	0483	1.308	0510	25	0535	2.632
Castilla-La Mancha	0406	168	10.889	0484	11.469	0511	305	0536	26.670
Cataluña	5-07	475	27.478	0485	30.262	0512	892	0537	79.121
Celva	0408	865	45.739	0486	60.667	0513	1.169	0538	119.674
Extremadura	0409	0	0	0487	0	0514	0	0539	0
Gaúcia	0410	50	2.556	0488	2.904	0515	74	0540	6.731
Galicia	0411	43	3.022	0489	3.201	0516	65	0541	6.724
Madrid	0412	2.063	133.031	0490	147.122	0517	3.899	0542	376.111
Mejilla	0413	0	0	0491	0	0518	0	0543	0
Murcia	0414	29	1.316	0492	1.401	0519	55	0544	4.622
Navarra	0415	59	6.082	0493	6.526	0520	176	0545	17.268
La Rioja	0416	252	12.021	0494	13.461	0521	396	0546	31.021
Comunidad Valenciana	0417	752	37.627	0495	41.755	0522	1.307	0547	107.607
País Vasco	0418	4	141	0496	155	0523	5	0548	397
Total España	0419	5.234	353.742	0497	404.162	0524	13.961	0549	1.000.001
Otros países Unión europea	0420	0	0	0498	0	0525	0	0550	0
Resto	0422	0	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	5.234	353.742	0499	404.162	0527	13.961	0553	1.000.001

(1) Entendiendo como principales pendientes el importe de principal pendiente en asambleas

# IDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015



CLASE 8.ª



### ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	5,053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2015	
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>	
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			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	0671	8.236	0677	365.744	0683	365.744	0680	5.019	0686	404.162
EEUU Dólar - USD	0672	0	0679	0	0684	0	0681	0	0687	0
Japón Yen - JPY	0673	0	0678	0	0685	0	0682	0	0688	0
Reino Unido Libra - GBP	0674	0	0680	0	0686	0	0683	0	0689	0
Otras	0675	0	0681	0	0687	0	0684	0	0690	0
<b>Total</b>	<b>0676</b>	<b>8.236</b>	<b>0682</b>	<b>365.744</b>	<b>0688</b>	<b>365.744</b>	<b>0685</b>	<b>5.019</b>	<b>0691</b>	<b>404.162</b>

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



0M0068313

**TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015**



**CLASE 8.ª**



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

\$ 005,5

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

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

Impacto pendiente activos titulizados / Valor garantía (%)	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación inicial 12/03/2006		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
0% - 40%	1.001	1.223.579	1.120	3.369	1.140	2.277	1.158	1.301.599	
40% - 60%	1.001	157.339	1.121	2.027	1.141	2.465	1.151	210.234	
60% - 80%	1.002	85.532	1.122	1.212	1.142	3.535	1.152	425.309	
80% - 100%	1.003	224	1.123	6	1.143	1.994	1.153	2.332.201	
100% - 120%	1.004	0	1.124	0	1.144	0	1.154	0	
120% - 140%	1.005	0	1.125	0	1.145	0	1.155	0	
140% - 160%	1.006	0	1.126	0	1.146	0	1.156	0	
superior al 160%	1.007	0	1.127	0	1.147	0	1.157	0	
<b>Total</b>	<b>1.006</b>	<b>362.744</b>	<b>1.128</b>	<b>6.613</b>	<b>1.149</b>	<b>10.681</b>	<b>1.156</b>	<b>1.000.000</b>	
<b>Media ponderada (%)</b>		<b>40,81</b>				<b>48,93</b>		<b>65,01</b>	

(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



0M0068314

**TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015**



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



OM0068315



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.I.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2015	
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>	
<i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>	

**CUADRO D**

Rendimiento índice del periodo índice de referencia (1)	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
IRPH	14	220	0,14	4,10
TIPO FLJO	27	728		2,94
EURIBOR	6.195	364.725	0,72	4,68
<b>Total</b>	<b>1406</b>	<b>385.744</b>	<b>0,72</b>	<b>4,35</b>

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

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

TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
 INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015



CLASE 8.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<b>5.05.5</b>	
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestión: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A. S. G.F.I.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2015	
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>	

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

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación inicial 12/05/2008		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	3.257	1521	220.611	1542	40.610	1554	1605	
1% - 1,49%	1501	2.164	1522	117.487	1543	283.749	1596	1609	
1,5% - 1,99%	1502	437	1523	14.330	1544	47.972	1597	1607	
2% - 2,49%	1503	335	1524	12.148	1545	9.751	1598	1608	
2,5% - 2,99%	1504	12	1525	203	1546	0.625	1605	126.410	
3% - 3,49%	1505	3	1526	187	1547	1.848	1599	498.218	
3,5% - 3,99%	1506	23	1527	308	1548	572	1600	335.094	
4% - 4,49%	1507	2	1528	75	1549	25	1601	40.750	
4,5% - 4,99%	1508	1	1529	77	1550	0	1602	2.403	
5% - 5,49%	1509	2	1530	209	1551	360	1603	77	
5,5% - 5,99%	1510	2	1531	111	1552	193	1604	0	
6% - 6,49%	1511	1	1532	56	1553	60	1605	61	
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1606	0	
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1607	0	
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1608	0	
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1609	0	
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1610	0	
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1611	0	
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1612	0	
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1613	0	
<b>Total</b>		<b>8.236</b>		<b>385.743</b>		<b>404.103</b>		<b>1.000.201</b>	
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)				<b>1,02</b>		<b>1,22</b>		<b>3,30</b>	
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)				<b>0,17</b>		<b>0,39</b>		<b>0,37</b>	



OM0068316

**TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015**



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0068317



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

	<b>5.055</b>
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.F.	
Estado agregado: No	
Período: 2º Semestre	
Ejercicio: 2015	
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS DEBIDOS Y PASIVOS</b>	

Denominación	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 12/05/2006	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
Diez primeros deudoras/emisores con más concentración	2,000	0,52	2,630	0,55	2,660	0,30
Sector: (1)	2,010	2,020	2,040	2,050	2,070	2,080

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

**TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2015**



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



**ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	\$ 03,5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.	
Estados agregados: No	
Período: 2º Semestre	
Ejercicio: 2015	
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>	

(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en notas de estados)

**CUADRO G**

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2015				Situación inicial 12/03/2006			
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en euros
Euro - EUR	3005	3080	3110	3170	3230	3230	3230	3230
EEUU Dólar - USD	3010	3070	3120	3180	3240	3240	3240	3240
Japón Yen - JPY	3020	3080	3150	3190	3250	3250	3250	3250
Reino Unido Libra - GBP	3030	3090	3140	3200	3260	3260	3260	3260
Otras	3040	3100	3180	3270	3270	3270	3270	3270
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>3070</b>	<b>3180</b>	<b>3230</b>	<b>3230</b>	<b>3230</b>	<b>3230</b>	<b>3230</b>



OM0068318

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

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

---

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel  
Presidente

---

D. Salvador Arroyo Rodríguez  
Vicepresidente Primero

---

D<sup>a</sup>. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

---

D. Roberto Pérez Estrada

---

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

---

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

---

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

---

D. Francisco Hernanz Manzano

---

D. Mario Alberto Maciel Castro

---

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de Tda Ibercaja 3, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 89 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0M0068230 al 0M0068318, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

30 de marzo de 2016

---

D. Roberto Pérez Estrada  
Secretario Consejero