

**TDA Ibercaja 1,  
Fondo de Titulización de Activos**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2017



## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

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

### *Informe sobre las cuentas anuales*

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA Ibercaja 1, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><i>Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo</i></p> <p>De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social de los fondos de titulización viene reseñado en la nota 1 a) de las cuentas anuales adjuntas. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de emisión).</p> <p>De acuerdo con lo señalado en Folleto de emisión, y tal y como se indica en las notas 1 c), 1 d), 6 y 7:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• En el momento de la constitución del Fondo se constituye un Fondo de Reserva como uno de los mecanismos de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y tiene la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo tal y como se explica en las notas 1 c) y 7 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.</li> <li>• Cuando se produzcan impagos indicativos de un desequilibrio grave y permanente por el Fondo, esta situación podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en la nota 1 d) y 6 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.</li> <li>• Los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el mismo, tal y como se indica en la nota 1 c) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.</li> </ul>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad Gestora del mismo.</p> <p><i>Fondo de Reserva</i></p> <p>En relación con el Fondo de Reserva, hemos verificado si el Fondo dispone en cada fecha de pago del nivel mínimo requerido, habiendo llevado a cabo principalmente los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtención de confirmación del saldo del Fondo de Reserva del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2017.</li> <li>• Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2017.</li> </ul> <p><i>Tasa de mora</i></p> <p>En cuanto a la tasa de mora de los activos titulizados, hemos llevado a cabo procedimientos con objeto de verificar que no se incurren en alguna de las causas que pudiera llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo. A continuación se describen los principales procedimientos realizados:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hemos verificado el correcto cumplimiento del cálculo de la provisión por deterioro de los activos titulizados en base a la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y de los principios contables descritos en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo, mediante la re-ejecución del cálculo de dicha provisión según lo establecido en la normativa contable aplicable.</li> <li>• Adicionalmente, hemos re-ejecutado el cálculo de la tasa de mora reportada para verificar que cumple con unos niveles que no supongan una liquidación anticipada.</li> </ul>
<p>Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de emisión como el aspecto más significativo a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que tiene en la constitución y funcionamiento del mismo y, por tanto, en la posibilidad de producirse una liquidación anticipada del Fondo.</p>	

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p><i>Prelación de cobros y pagos</i></p> <p>Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios.</li> <li>• Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa mediante circularización al cedente al 31 de diciembre de 2017.</li> </ul> <p>Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.</p>
<p><i>Valoración del Swap</i></p> <p>Tal y como se indica en la nota 10, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta Financiera sobre intereses de los Bonos (en adelante, Swap).</p> <p>En virtud de dicho contrato, la Contrapartida del Swap pagará al Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada con referencia al tipo de interés nominal variable de los Bonos y recibirá del Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada sobre el tipo de interés de los Activos Cedidos.</p> <p>Identificamos la valoración de dicho Swap como una cuestión relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que dicha valoración tiene en la cobertura de los pagos a los bonistas.</p>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad Gestora del mismo.</p> <p>Hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Contrapartida del Swap.</i></p> <p>Solicitamos a la Contrapartida del Swap la confirmación relativa al importe contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Contrapartida del Swap y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.</p> <p><i>Re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2017</i></p> <p>Hemos comprobado la valoración del Swap mediante la revisión de los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma al 31 de diciembre de 2017.</p>

**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría**

Dicha re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2017 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

***Otra información: Informe de gestión***

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre el trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

***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, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

También proporcionamos al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

### *Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios*

#### *Informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora*

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 21 de marzo de 2018.

#### *Periodo de contratación*

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 30 de noviembre de 2017 nos nombró como auditores por un periodo de 1 año, contado para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003.

#### *Servicios prestados*

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

9 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/04818  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE  
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría, Cuentas anuales e Informe de gestión  
correspondientes al 31 de diciembre de 2017

## ÍNDICE

- Cuentas anuales
  - Balance
  - Cuenta de pérdidas y ganancias
  - Estado de flujos de efectivo
  - Estado de ingresos y gastos reconocidos
  - Memoria
  - Anexo I
- Informe de gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión



**TDA IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresado en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>63 400</b>	<b>77 349</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>63 400</b>	<b>77 349</b>
Activos titulizados		<u>63 400</u>	<u>77 349</u>
Participaciones hipotecarias		41 207	50 747
Certificados de transmisión hipotecaria		21 839	26 145
Activos dudosos - principal		354	457
Activos dudosos - intereses			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>20 570</b>	<b>22 199</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>13 274</b>	<b>14 725</b>
Activos titulizados		<u>12 322</u>	<u>13 610</u>
Participaciones hipotecarias		8 482	9 579
Certificados de transmisión hipotecaria		3 662	3 873
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		5	8
Activos dudosos - principal		170	147
Activos dudosos - intereses		3	3
Otros activos financieros	<b>6</b>	952	1 115
Deudores y otras cuentas a cobrar		952	1 115
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Otros		-	-
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>7 296</b>	<b>7 474</b>
Tesorería		<u>7 296</u>	<u>7 474</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>83 970</b>	<b>99 548</b>

**TDI IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresado en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>71 678</b>	<b>86 343</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>9.2</b>	<b>880</b>	<b>791</b>
Provisiones por margen de intermediación		880	791
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>70 798</b>	<b>85 552</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		66 472	80 814
Series no subordinadas		60 444	73 590
Series subordinadas		6 028	7 224
Deudas con entidades de crédito		4 200	4 200
Préstamo subordinado		4 200	4 200
Derivados	<b>8 y 10</b>	126	538
Derivados de cobertura		126	538
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>12 602</b>	<b>14 020</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>12 592</b>	<b>14 010</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		12 324	13 611
Series no subordinadas		12 314	13 599
Intereses y gastos devengados no vencidos		10	12
Deudas con entidades de crédito		5	5
Intereses y gastos devengados no vencidos		5	5
Derivados	<b>8 y 10</b>	262	394
Derivados de cobertura		262	394
Otros pasivos financieros		1	-
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>10</b>	<b>10</b>
Comisiones	<b>9</b>	10	9
Comisión sociedad gestora		7	6
Comisión agente financiero/pagos		3	3
Otras comisiones		-	-
Otros		-	1
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>10</b>	<b>(310)</b>	<b>(815)</b>
Coberturas de flujos de efectivo		(310)	(815)
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>83 970</b>	<b>99 548</b>

**TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresada en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>829</b>	<b>1 143</b>
Activos titulizados	6.1	829	1 143
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>(113)</b>	<b>(155)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	8.1	(60)	(115)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(29)	(32)
Otros pasivos financieros		(24)	(8)
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>10</b>	<b>(354)</b>	<b>(496)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>362</b>	<b>492</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Otros		-	-
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(273)</b>	<b>(755)</b>
Servicios exteriores		(21)	(19)
Servicios de profesionales independientes		(21)	(19)
Otros gastos de gestión corriente		(252)	(736)
Comisión de sociedad gestora		(39)	(38)
Comisión agente financiero/pagos		(15)	(15)
Comisión variable		(194)	(678)
Otros gastos		(4)	(5)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>6.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deterioro neto de activos titulizados		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>(89)</b>	<b>263</b>
Dotaciones a provisiones por margen de intermediación		(89)	263
<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>

**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>77</b>	<b>(293)</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	324	438
Intereses cobrados de los activos titulizados	832	1 145
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(62)	(157)
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	(507)
Intereses cobrados de otros activos financieros	(393)	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(29)	(35)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(24)	(8)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(247)	(731)
Comisión sociedad gestora	(38)	(38)
Comisión agente financiero/pagos	(15)	(15)
Comisión variable	(194)	(678)
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-	-
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(255)</b>	<b>(565)</b>
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(230)	(541)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	11 169	12 176
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	3 449	3 301
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	779	963
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(15 627)	(16 981)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(25)	(24)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos a Administraciones Públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(25)	(24)
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(178)</b>	<b>(858)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7 474	8 332
Efectivo equivalentes al final del periodo	7 296	7 474

**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (pérdidas) por valoración	151	(48)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	151	(48)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	354	496
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	<u>(505)</u>	<u>(544)</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de certificados de transmisión de hipoteca que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

La administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.

##### **b) Duración del fondo**

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos titulizados que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora está facultada para proceder a la liquidación anticipada cuando el importe de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **c) Recursos disponibles del Fondo**

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

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

### **d) Insolvencia del Fondo**

Origen de fondos:

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

Aplicación de fondos:

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

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Si no hay recursos disponibles suficientes se distribuirá entre todos los bonos de la serie proporcionalmente al saldo pendiente de los mismos.
  - Si el nominal pendiente de participaciones y certificados no fallidos con impagos superiores a 90 días fuera superior al 16% del nominal pendiente de participaciones y certificados no fallidos y los bonos A no hubiesen sido amortizados en su totalidad el pago de estos intereses quedará postergado pasando a ocupar la posición (9) en el orden de prelación. Dicha postergación será irreversible en el caso de que las participaciones y certificados con impagos de más de 90 días fuera superior al 19% del saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos.
- 6) Intereses Bonos Serie C
- Si no hay recursos disponibles suficientes se distribuirá entre todos los bonos de la serie proporcionalmente al saldo pendiente de los mismos.
  - Si el nominal pendiente de participaciones y certificados no fallidos con impagos superiores a 90 días fuera superior al 10% del nominal pendiente de participaciones y certificados no fallidos y los bonos A no hubiesen sido amortizados en su totalidad, el pago de estos intereses quedará postergado pasando a ocupar la posición (10) en el orden de prelación. Dicha postergación será irreversible en el caso de que las participaciones y certificados con impagos de más de 90 días fuera superior al 15% del saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos.
- 7) Intereses Bonos Serie D
- Si no hay recursos disponibles suficientes se distribuirá entre todos los bonos de la serie proporcionalmente al saldo pendiente de los mismos.
  - Si el nominal pendiente de participaciones y certificados no fallidos con impagos superiores a 90 días fuera superior al 10% del nominal pendiente de participaciones y certificados no fallidos y los bonos A no hubiesen sido amortizados en su totalidad, el pago de estos intereses quedará postergado pasando a ocupar la posición (11) en el orden de prelación. Dicha postergación será irreversible en el caso de que las participaciones y certificados con impagos de más de 90 días fuera superior al 12% del saldo nominal pendiente de las participaciones y certificados no fallidos.
- 8) Amortización principal Bonos Serie A.
- 9) Intereses Bonos Serie B, cuando se produzca su postergación.
- 10) Intereses Bonos Serie C, cuando se produzca su postergación.
- 11) Intereses Bonos Serie D, cuando se produzca su postergación.



## **TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- 12) Amortización principal Bonos Serie B.
- 13) Amortización principal Bonos Serie C.
- 14) Amortización principal Bonos Serie D.
- 15) Dotación al Fondo de Reserva.
- 16) Pago liquidación contrato swap.
- 17) Intereses préstamo gastos iniciales.
- 18) Intereses préstamo subordinado.
- 19) Remuneración fija préstamo participativo.
- 20) Amortización principal préstamo gastos iniciales.
- 21) Amortización principal préstamo subordinado.
- 22) Amortización préstamo participativo.
- 23) Remuneración variable préstamos participativo: resultado de la diferencia positiva, si la hubiere, entre i) 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, (ii) más la cantidad neta que se derive del contrato swap y (iii) los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo.

### Otras reglas

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

1. Los recursos disponibles se aplicarán a los conceptos mencionados en el orden de prelación y a prorrata entre aquellos que tengan derecho a recibir pago.
2. Los importes que queden impagados se situarán en la siguiente fecha de pago en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
3. Las cantidades debidas no satisfechas en la correspondiente fecha de pago no devengarán intereses adicionales.

### e) Gestión del Fondo

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

La Sociedad Gestora percibe por su gestión una comisión cuyo desglose y criterios de determinación se presentan en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo de la memoria.

## **TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### f) Administrador de los activos titulizados

En 2016 y 2017 el administrador de los activos titulizados es Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y La Rioja, actualmente Ibercaja Banco S.A.U, la cual no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los activos titulizados.

### g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Societé Générale, Sucursal en España, un contrato de agencia financiera, 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, surtirán efectos hasta que la designación por la Sociedad Gestora del agente de pagos sustituto sea efectiva.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, el Agente Financiero del fondo ha sido Societé Générale, Sucursal en España.

### h) 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.

### i) 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).

## **TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### j) Normativa legal

El Fondo está regulado principalmente conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

### k) Régimen de tributación

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

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

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2017. 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.

## **TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **b) 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.l); y
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Nota 3.k).

### **c) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2016 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2017, y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2016.

### **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.

## **TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

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

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

Se consideran activos fallidos aquellos instrumentos de deuda y derechos de crédito vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Anexo al informe de gestión.

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.

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- Préstamos y partidas a cobrar

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

En esta categoría se incluyen los activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

### Valoración inicial

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

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

### Valoración posterior

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

- f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

- g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

## **TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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”.

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.

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

### Cancelación

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

#### h) Comisión variable

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance “Comisión variable”, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

Cuando la diferencia obtenida conforme al apartado anterior sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo conforme a lo previsto en el apartado anterior.

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



## **TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en el periodo, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable:

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.
- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en periodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado

### **i) Ajustes por periodificación**

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

### **j) Impuesto sobre Sociedades**

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

### **k) Coberturas contables**

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

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

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

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

## **TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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.

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

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2016 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

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

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

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

### **l) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

- **Activos titulizados**

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

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

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento 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 doce meses.

## TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

## TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2017 y 2016 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.

## **TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 2017 y 2016 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

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

Durante el ejercicio 2017 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.

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

#### **Riesgo de liquidez**

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

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

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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 las Nota 6 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

### **Riesgo de concentración**

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

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

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	2017	2016
Activos titulizados	75 722	90 959
Otros activos financieros	952	1 115
<b>Total Riesgo</b>	<b>76 674</b>	<b>92 074</b>

### 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2017		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	41 207	8 482	49 689
Certificados de transmisión hipotecaria	21 839	3 662	25 501
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	5	5
Activos dudoso - principal	354	170	524
Activos dudoso - intereses	-	3	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	952	952
	<b>63 400</b>	<b>13 274</b>	<b>76 674</b>



## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	50 747	9 579	60 326
Certificados de transmisión hipotecaria	26 145	3 873	30 018
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	8	8
Activos dudoso - principal	457	147	604
Activos dudoso - intereses	-	3	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Otros activos financieros	-	1 115	1 115
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	1 115	1 115
	<b>77 349</b>	<b>14 725</b>	<b>92 074</b>

### 6.1 Activos titulizados

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

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

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

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

## TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2017			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	60 326	-	(10 637)	49 689
Certificados de transmisión hipotecaria	30 018	-	(4 517)	25 501
Activos dudosos - principal	604	-	(80)	524
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	829	(829)	-
Intereses vencidos e impagados	8	-	(3)	5
Activos dudosos - intereses	3	-	-	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
	<b>90 959</b>	<b>829</b>	<b>(16 066)</b>	<b>75 722</b>
	Miles de euros			
	2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	72 172	-	(11 846)	60 326
Certificados de transmisión hipotecaria	34 534	-	(4 516)	30 018
Activos dudosos - principal	547	57	-	604
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1 138	(1 138)	-
Intereses vencidos e impagados	10	-	(2)	8
Activos dudosos - intereses	3	-	-	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
	<b>107 266</b>	<b>1 195</b>	<b>(17 502)</b>	<b>90 959</b>

Ni durante el ejercicio 2017 ni durante el ejercicio 2016, han sido clasificados activos titulizados como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2017 la tasa de amortización anticipada del conjunto de las participaciones hipotecarias fue del 4,27% (2016: 3,59%) y de los certificados de transmisión de hipoteca de 4,41% (2016: 3,22%).

Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de interés medio de la cartera de activos titulizados ascendía al 0,99% (2016: 1,14%), encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior a 0,06% (2016: 0,17%) y un tipo de interés máximo del 5,75% (2016: 5,75%).

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 829 miles de euros (2016: 1.143 miles de euros), de los que 5 miles de euros (2016: 8 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance a 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen pérdidas por deterioro originados por el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se han imputado importe alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionadas con los activos deteriorados.

A 31 de diciembre de 2017, el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es superior o igual a su valor en libros, y por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro, es de 6.866 miles de euros (2016: 8.392 miles de euros) y el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es inferior a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 0 miles de euros (2016: 0 miles de euros).

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2017 ha ascendido a 3 miles de euros (2016: 5 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimiento de los “Activos titulizados” al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los activos dudosos) se muestra a continuación:

		Miles de euros							
		2017							
		2018	2019	2020	2021	2022	2023 a 2027	Resto	Total
Activos titulizados		12 314	9 888	9 065	8 287	7 413	24 318	4 429	75.714
		<b>12 314</b>	<b>9 888</b>	<b>9 065</b>	<b>8 287</b>	<b>7 413</b>	<b>24 318</b>	<b>4 429</b>	<b>75 714</b>
		Miles de euros							
		2016							
		2017	2018	2019	2020	2021	2022 a 2026	Resto	Total
Activos titulizados		13 599	10 901	10 012	9 201	8 479	29 795	8 961	90.948
		<b>13 599</b>	<b>10 901</b>	<b>10 012</b>	<b>9 201</b>	<b>8 479</b>	<b>29 795</b>	<b>8 961</b>	<b>90 948</b>

## TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 6.2. Otros activos financieros - Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los activos titulizados vencidos percibidos por el Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2017, se han percibido durante el mes de enero de 2018 un importe de 952 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2016, este apartado incluía un importe de 1.115 miles de euros, los cuales fueron cobrados durante el mes de enero de 2017.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuenta de tesorería	-	-
Cuenta de reinversión	<u>7 296</u>	<u>7 474</u>
	<u><b>7 296</b></u>	<u><b>7 474</b></u>

- Cuenta de tesorería

Barclays Bank, PLC fue al Agente Financiero hasta el 23 de junio de 2015, momento en el que el agente financiero pasó a ser Societé Générale Sucursal en España. Al 31 de diciembre 2017 y 2016 se ha mantenido Societé Générale Sucursal en España como Agente Financiero.

El fondo mantiene una cuenta en dicha entidad denominada cuenta de tesorería y a través de ella la Sociedad Gestora, realiza los pagos del Fondo en nombre y representación de éste.

La cuenta de tesorería devengará diariamente un interés pagadero por meses vencidos que se calculará en base al tipo de interés de la Facilidad de Depósito fijado por el Banco Central Europeo.

Durante el ejercicio 2017 y 2016, esta cuenta corriente no ha devengado intereses.

- Cuenta de reinversión

La cuenta mantenida en el Cedente se denomina cuenta de reinversión y a través de ella se realizan los cobros del Fondo.

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 Societé Générale, Sucursal en España para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Barclays Bank, PLC, Societé Générale, Sucursal en España y el Fondo. Al 31 de diciembre de 2017 se mantiene la cuenta de reinversión con Societé Générale, Sucursal en España.

## TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La cuenta de reinversión devengará diariamente un interés pagadero por meses vencidos que se calculará en base al tipo de interés de la Facilidad de Depósito fijado por el Banco Central Europeo.

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

A fecha de 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha producido amortización, siendo por lo tanto el importe final del Fondo de Reserva de 4.200 miles de euros. El Nivel Requerido del Fondo de Reserva será el menor importe entre las siguientes cantidades:

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

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

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2017 y 2016, 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 2016	4 200	4 200	7 474
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.01.17	4 200	4 200	4 450
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.04.17	4 200	4 200	4 500
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.07.17	4 200	4 200	4 537
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.10.17	4 200	4 200	4 478
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>4 200</u>	<u>4 200</u>	<u>7 296</u>

## TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4 200	4 200	8 332
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.01.16	4 200	4 200	4 534
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.04.16	4 200	4 200	4 474
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.07.16	4 200	4 200	4 418
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.10.16	4 200	4 200	4 384
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>4 200</u>	<u>4 200</u>	<u>7 474</u>

### 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2017		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	60 444	12 314	72 758
Series subordinadas	6 028	-	6 028
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	10	10
	<u>66 472</u>	<u>12 324</u>	<u>78 796</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4 200	-	4 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	5	5
	<u>4 200</u>	<u>5</u>	<u>4 205</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	126	262	388
	<u>126</u>	<u>262</u>	<u>388</u>
Otros pasivos financieros			
Otros	-	1	1
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

## TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	73 590	13 599	87 189
Series subordinadas	7 224	-	7 224
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	12	12
	<b>80 814</b>	<b>13 611</b>	<b>94 425</b>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4 200	-	4 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	5	5
	<b>4 200</b>	<b>5</b>	<b>4 205</b>
Derivados			
Derivados de cobertura	538	394	932
	<b>538</b>	<b>394</b>	<b>932</b>

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro E) del Anexo de la memoria. Los importes se referirán a los importes no descontados sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones y amortizaciones anticipadas, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

### 8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió el 8 de octubre de 2003 a la emisión de Bonos de Titulización por un importe inicial de 600.000 miles de euros compuestos por cuatro series.

#### - Serie no subordinada

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

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

En los ejercicios 2017 y 2016, la amortización de los Bonos Serie A ha ascendido a un importe de 14.431 miles de euros y de 15.681 miles de euros, respectivamente.

## TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### - Serie subordinada

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

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

En los ejercicios 2017 y 2016 la amortización de los Bonos Serie B ha ascendido a un importe de 802 miles de euros y de 872 miles de euros, respectivamente.

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

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

En los ejercicios 2017 y 2016 la amortización de los Bonos Serie C ha ascendido a un importe de 188 miles de euros y de 205 miles de euros, respectivamente.

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

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

En los ejercicios 2017 y 2016 la amortización de los Bonos Serie D ha ascendido a un importe de 204 miles de euros y de 222 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2017 y 2016, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	87 189	7 223
Amortización	(14 431)	(1 194)
Saldo final	<b>72 758</b>	<b>6 028</b>



## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros	
	2016	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	102 871	8 523
Amortización	<u>(15 682)</u>	<u>(1 300)</u>
Saldo final	<u><b>87 189</b></u>	<u><b>7 223</b></u>

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

- a) la diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos (previo a la amortización que se realice en esa Fecha de Pago) y el Saldo Nominal Pendiente de las Participaciones y los Certificados no Fallidos correspondiente al último día del mes natural anterior al de la Fecha de Pago; o
- b) los Recursos Disponibles en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos:
  1. Gastos e Impuestos.
  2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
  3. Pago de la Cantidad Neta del Contrato de Swap.
  4. Pago de intereses de los Bonos Serie A.
  5. Pago de Intereses de los Bonos Serie B.
  6. Pago de intereses de los Bonos Serie C.
  7. Pago de intereses de los Bonos Serie D.

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad.

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 60 miles de euros (2016: 115 miles de euros), de los que 10 miles de euros (2016: 12 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores emitidos” del balance.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2017 y 2016 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2017	2016
Serie A	0,00%	0,00%
Clase B	0,27%	0,29%
Clase C	0,87%	0,89%
Clase D	3,42%	3,44%

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la calificación crediticia (rating) se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

## TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 8.2 Deudas con entidades de crédito

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

- Préstamo Subordinado Participativo

Tipo de interés anual:	Tiene un componente fijo del Euribor a tres meses más un margen del 1% y un componente variable que se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones y los Certificados agrupados en el Fondo, más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas, más la cantidad neta que se derive del Contrato de Swap, y menos los gastos del Fondo
Finalidad:	Dotar el Fondo de Reserva.
Amortización:	Se efectúa en cada una de las Fechas de Pago por un importe igual al importe en que en dicha fecha se reduzca el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos establecido en la Escritura de Constitución del Fondo.

- Préstamo para Gastos Iniciales

Tipo de interés anual:	Devenga un interés igual al Euribor a tres meses más un margen del 1%.
Finalidad:	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.
Amortización:	Se encuentra totalmente amortizado en los ejercicios 2017 y 2016.

- Préstamo Subordinado

Tipo de interés anual:	Devenga un interés igual al Euribor a tres meses más un margen del 1,25%.
Finalidad:	Estaba destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las Participaciones y los Certificados.
Amortización:	Se realizó por el total de recursos disponibles en ese punto de la Prelación de Pagos para cada Fecha de Pago. Se encuentra totalmente amortizado en los ejercicios 2017 y 2016.

## TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

#### 9.1 Liquidaciones de Cobro y pagos

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2017 y 2016 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	11 006	12 042
Cobros por amortizaciones anticipadas	3 449	3 301
Cobros por intereses ordinarios	762	1 052
Cobros por intereses previamente impagados	70	94
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	779	963
<u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	14 431	15 681
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	802	872
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	189	204
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	205	223
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	71
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	13	23
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	9	13
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	40	50
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 intereses de préstamos subordinados	29	35
Otros pagos del período (SWAP)	393	507

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2017			
	26/01/2017	26/04/2017	26/07/2017	26/10/2017
Pagos por amortización ordinaria serie A	3 810	3 619	3 534	3 468
Pagos por amortización ordinaria serie B	212	201	198	193
Pagos por amortización ordinaria serie C	50	47	46	45
Pagos por amortización ordinaria serie D	54	51	50	49
Pagos por intereses ordinarios serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	4	3	3	3
Pagos por intereses ordinarios serie C	3	2	2	2
Pagos por intereses ordinarios serie D	11	10	10	9
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	7	7	7	7
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	113	104	93	83

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2016			
	26/01/2016	26/04/2016	26/07/2016	26/10/2016
Pagos por amortización ordinaria serie A	4 543	3 855	3 777	3 507
Pagos por amortización ordinaria serie B	253	214	210	195
Pagos por amortización ordinaria serie C	59	50	49	46
Pagos por amortización ordinaria serie D	64	55	54	50
Pagos por intereses ordinarios serie A	49	22	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	8	6	5	4
Pagos por intereses ordinarios serie C	4	3	3	3
Pagos por intereses ordinarios serie D	14	13	12	11
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	10	9	8	8
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	125	130	129	124

### 9.2. Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, 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	2017	2016
Tipo de interés medio de la cartera	3,97%	0,99%	1,14%
Tasa de amortización anticipada (PH's/CTH's)	10,00%	4,27%, 4,41%	3,59%/3,22%
Tasa de fallidos (PH's/CTH's)	0,05%	0,00%	0,00%
Tasa de recuperación de fallidos (PH's/CTH's)	85%	0,00%	0,00%
Tasa de morosidad (PH's/CTH's)	0,00%	0,70%, 0,68%	0,72%/0,55%
Loan to value medio	69,35%	32,64%	35,04%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	20/10/2016	26/04/2019	26/04/2019

Ni al 31 de diciembre de 2017 ni 2016 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Ni al 31 de diciembre de 2017 ni 2016 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2017 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 194 miles de euros al cedente en concepto de Remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2016: 678 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2017	Fecha de liquidación	2016
26/01/2016	97	26/01/2015	225
26/04/2016	28	27/04/2015	162
26/07/2016	52	27/07/2015	178
26/10/2016	17	26/10/2015	112
	<b>194</b>		<b>678</b>

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance y el estado de flujos de efectivo ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión por margen de intermediación	Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1 055	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	678	-
Dotación provisión por margen de intermediación	(264)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(678)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>791</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	194	-
Dotación provisión por margen de intermediación	89	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(194)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>880</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## **TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA**

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

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

Con fecha 27 de julio de 2011, se firmó un contrato de subrogación y novación modificativa no extintiva de la confirmación del contrato de permuta financiera de intereses por el cual el Cedente fue sustituido por Banco Santander como Contraparte del Swap.

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

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo:
  - Suma de los intereses efectivamente cobrados hasta el último día del mes anterior a la finalización del Periodo de Liquidación corriente de todas las Participaciones y de los Certificados.
  
- Cantidades a pagar por la Contraparte:
  - Se procederá al cálculo de los “importes nominales individuales” correspondientes a cada uno de los Préstamos Hipotecarios sobre los que se hayan satisfecho los intereses cobrados, percibidos por el Fondo en cada fecha de cobro, es decir, hasta el último día del mes anterior a la finalización del Periodo de Liquidación corriente. Para ello, se dividirán las sumas percibidas por el Fondo en concepto de intereses de cada uno de los Préstamos Hipotecarios entre el tipo de interés del préstamo vigente en esa fecha de cobro.
  - Se procederá a la suma de los “importes nominales individuales” y el resultado será el “importe nominal del periodo de liquidación”.
  - Abonará una cantidad equivalente a multiplicar el “importe nominal del periodo de liquidación” por el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos para el periodo de liquidación en curso más un margen del 0,90%.

El importe de los intereses devengados en los ejercicios 2017 y 2016 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 354 miles de euros y de 496 miles de euros a favor de la Contraparte, respectivamente. Los gastos por intereses del swap han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)”.



## **TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2017 el valor razonable negativo a corto plazo de 262 miles de euros (2016: 394 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 126 miles de euros (2016: 538 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance un importe deudor de 310 miles de euros (2015: 815 miles de euros de importe deudor).

Se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieren, con la base del notional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos. Asimismo, y realizando un análisis retrospectivo, la cobertura es eficaz pues los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera se sitúan dentro del rango del 80-125% de los flujos cobrados y pagados de los activos y pasivos del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2017, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 354 miles de euros (2016: 496 miles de euros de resultado neto negativo).

### **11. SITUACION FISCAL**

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

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 normativa fiscal aplicable, 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.

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **12. OTRA INFORMACIÓN**

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2017 y 2016, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido 4 miles de euros (2016: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2017 y 2016, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

### **13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

# TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2017								Situación cierre anual anterior 31/12/2016								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380	0,70	0400	0,00	0420	0,00	0440	4,27	1380	0,72	1400	0,00	1420	0,00	1440	3,59	2380	0,00	2400	0,00	2420	0,00	2440	10,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0,68	0401	0,00	0421	0,00	0441	4,41	1381	0,55	1401	0,00	1421	0,00	1441	3,22	2381	0,00	2401	0,00	2421	0,00	2441	10,00
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	200	0467	50	0474	3	0481	0	0488	54	0495	5.267	0502	0	0509	5.321
De 1 a 3 meses	0461	31	0468	20	0475	2	0482	0	0489	22	0496	969	0503	0	0510	990
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0476	0	0483	0	0490	0	0497	0	0504	0	0511	0
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0	0513	0
Más de 12 meses	0465	11	0472	121	0479	3	0486	28	0493	152	0500	402	0507	0	0514	554
<b>Total</b>	<b>0466</b>	<b>242</b>	<b>0473</b>	<b>192</b>	<b>0480</b>	<b>8</b>	<b>0487</b>	<b>28</b>	<b>0494</b>	<b>227</b>	<b>0501</b>	<b>6.638</b>	<b>0508</b>	<b>0</b>	<b>1515</b>	<b>6.866</b>

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total		Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación					
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	200	0522	50	0529	3	0536	0	0543	54	0550	5.267	0557	0	0564	5.321	0571	18.370	0578	18.370	0584	28,97
De 1 a 3 meses	0516	31	0523	20	0530	2	0537	0	0544	22	0551	969	0558	0	0565	990	0572	2.770	0579	2.770	0585	35,75
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0566	0	0573	0	0580	0	0586	0,00
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0567	0	0574	0	0581	0	0587	0,00
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0533	0	0540	0	0547	0	0554	0	0561	0	0568	0	0575	0	0582	0	0588	0,00
Más de 12 meses	0520	11	0527	121	0534	3	0541	28	0548	152	0555	402	0562	0	0569	554	0576	1.091	0583	1.091	0589	50,82
<b>Total</b>	<b>0521</b>	<b>242</b>	<b>0528</b>	<b>192</b>	<b>0535</b>	<b>8</b>	<b>0542</b>	<b>28</b>	<b>0549</b>	<b>227</b>	<b>0556</b>	<b>6.638</b>	<b>0563</b>	<b>0</b>	<b>0570</b>	<b>6.866</b>	<b>0577</b>	<b>22.231</b>			<b>0590</b>	<b>30,88</b>

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

5.05.1
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 07/10/2003	
Inferior a 1 año	0600	613	1600	709	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	1.495	1601	1.738	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	2.674	1602	2.519	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	3.880	1603	3.781	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	5.525	1604	4.923	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	54.471	1605	51.546	2605	28.484
Superior a 10 años	0606	7.055	1606	25.732	2606	571.516
Total	0607	75.714	1607	90.948	2607	600.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	7,72	1608	8,39	2608	18,98

Antigüedad	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 07/10/2003	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	16,75	1609	15,81	2609	2,96

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

#### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

##### CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 07/10/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	2.607	0630	53.724	1620	2.669	1630	55.331	2620	723	2630	30.078
40% - 60%	0621	450	0631	20.526	1621	742	1631	33.406	2621	2.402	2631	125.827
60% - 80%	0622	21	0632	1.463	1622	31	1632	2.211	2622	4.578	2632	287.095
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	2.166	2633	157.000
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	3.078	0638	75.714	1628	3.442	1638	90.948	2628	9.869	2638	600.000
Media ponderada (%)	0639	32,64	0649		1639	35,04	1649		2639	69,16	2649	

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

**TDA IBERCAJA 1, FTA**

	<b>S.05.1</b>
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA	

### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial 07/10/2003	
	31/12/2017		31/12/2016			
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,99	1650	1,14	2650	3,86
Tipo de interés nominal máximo	0651	5,75	1651	5,75	2651	7,00
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,06	1652	0,17	2652	2,26

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

5.05.1
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 07/10/2003			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	27	0683	852	1660	29	1683	970	2660	66	2683	4.494
Aragón	0661	696	0684	14.398	1661	806	1684	17.806	2661	2.446	2684	135.054
Asturias	0662	17	0685	323	1662	17	1685	372	2662	38	2685	2.435
Baleares	0663	15	0686	511	1663	16	1686	593	2663	36	2686	3.659
Canarias	0664	23	0687	946	1664	23	1687	1.055	2664	49	2687	4.375
Cantabria	0665	15	0688	464	1665	16	1688	529	2665	38	2688	3.044
Castilla-León	0666	91	0689	2.627	1666	95	1689	3.025	2666	213	2689	15.003
Castilla La Mancha	0667	205	0690	5.113	1667	227	1690	6.116	2667	653	2690	38.648
Cataluña	0668	408	0691	12.125	1668	444	1691	14.090	2668	1.329	2691	86.789
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	17	0693	492	1670	19	1693	581	2670	39	2693	2.780
Galicia	0671	24	0694	840	1671	24	1694	941	2671	53	2694	4.340
Madrid	0672	999	0695	25.604	1672	1.118	1695	31.017	2672	3.235	2695	206.048
Melilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	9	0697	230	1674	9	1697	261	2674	20	2697	1.128
Navarra	0675	49	0698	1.193	1675	52	1698	1.421	2675	147	2698	10.095
La Rioja	0676	92	0699	2.145	1676	107	1699	2.648	2676	306	2699	17.011
Comunidad Valenciana	0677	391	0700	7.851	1677	440	1700	9.524	2677	1.199	2700	64.911
País Vasco	0678	0	0701	0	1678	0	1701	0	2678	2	2701	187
<b>Total España</b>	<b>0679</b>	<b>3.078</b>	<b>0702</b>	<b>75.714</b>	<b>1679</b>	<b>3.442</b>	<b>1702</b>	<b>90.948</b>	<b>2679</b>	<b>9.869</b>	<b>2702</b>	<b>600.000</b>
Otros países Unión Europea	0680	0	0703	0	1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Resto	0681	0	0704	0	1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
<b>Total general</b>	<b>0682</b>	<b>3.078</b>	<b>0705</b>	<b>75.714</b>	<b>1682</b>	<b>3.442</b>	<b>1705</b>	<b>90.948</b>	<b>2682</b>	<b>9.869</b>	<b>2705</b>	<b>600.000</b>



## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 07/10/2003			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	1,35			1710	1,19			2710	0,32		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

5.05.2
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 07/10/2003		
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722
ES0338450002	Serie A	5.772	12.605	72.758	5.772	15.105	87.189	5.772	100.000	577.200
ES0338450010	Serie B	153	26.438	4.045	153	31.682	4.847	153	100.000	15.300
ES0338450028	Serie C	36	26.438	952	36	31.682	1.141	36	100.000	3.600
ES0338450036	Serie D	39	26.438	1.031	39	31.682	1.236	39	100.000	3.900
<b>Total</b>		<b>0723</b>	<b>6.000</b>	<b>0724</b> 78.786	<b>1723</b>	<b>6.000</b>	<b>1724</b> 94.412	<b>2723</b>	<b>6.000</b>	<b>2724</b> 600.000

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

5.05.2
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas					
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado							
		0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739					
ES0338450002	Serie A	NS	EURIBOR 3 m	0,24	0,00	0	0	SI	72.758	0	72.758	0					
ES0338450010	Serie B	S	EURIBOR 3 m	0,60	0,27	2	0	SI	4.045	0	4.047	0					
ES0338450028	Serie C	S	EURIBOR 3 m	1,20	0,87	2	0	SI	952	0	953	0					
ES0338450036	Serie D	S	EURIBOR 3 m	3,75	3,42	6	0	SI	1.031	0	1.038	0					
<b>Total</b>						0740	10	0741	0	0743	78.786	0744	0	0745	78.796	0746	0

	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 07/10/2003	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,07	0748	0,10	0749	2,41

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

<b>5.05.2</b>
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2017				Situación período comparativo anterior 31/12/2016											
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados								
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0338450002	Serie A	3.468	504.442	0	81.495	3.507	490.011	0	81.495								
ES0338450010	Serie B	193	11.255	3	4.050	195	10.453	4	4.037								
ES0338450028	Serie C	45	2.648	2	1.176	46	2.459	3	1.167								
ES0338450036	Serie D	49	2.869	9	2.302	50	2.664	11	2.262								
<b>Total</b>		<b>0754</b>	<b>3.755</b>	<b>0755</b>	<b>521.214</b>	<b>0756</b>	<b>15</b>	<b>0757</b>	<b>89.023</b>	<b>1754</b>	<b>3.797</b>	<b>1755</b>	<b>505.588</b>	<b>1756</b>	<b>18</b>	<b>1757</b>	<b>88.961</b>

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

5.05.2
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 07/10/2003
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0338450002	Serie A	10/07/2015	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0338450002	Serie A	22/12/2015	SYP	AA-	AA-	AAA
ES0338450010	Serie B	23/05/2017	MDY	A2	Baa1	A2
ES0338450010	Serie B	22/12/2015	SYP	BBB+	BBB+	A
ES0338450028	Serie C	24/02/2017	MDY	Baa2	Baa3	Baa2
ES0338450028	Serie C	11/07/2013	SYP	BB+	BB+	BBB
ES0338450036	Serie D	23/05/2017	MDY	Baa3	Ba1	Ba1
ES0338450036	Serie D	31/10/2014	SYP	B	B	BB

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

5.05.2
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 07/10/2003	
Inferior a 1 año	0765	12.726	1765	13.904	2765	32.157
Entre 1 y 2 años	0766	66.060	1766	12.632	2766	25.669
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	67.876	2767	26.639
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	2768	27.636
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	28.667
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	154.319
Superior a 10 años	0771	0	1771	0	2771	304.912
Total	0772	78.786	1772	94.412	2772	600.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	1,57	1773	2,57	2773	20,00

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

5.05.3
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

#### CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 07/10/2003	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	4.200	1775	4.200	2775	4.800
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	4.200	1776	4.200	2776	4.800
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	5,33	1777	4,45	2777	0,80
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Ibercaja Banco	1778	Ibercaja Banco	2778	Ibercaja
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	92,34	1792	92,35	2792	96,20
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

S.05.3
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

	PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)					Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 07/10/2003		
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806		
Swap Préstamo a Préstamo	BANCO SANTANDER	TRIMESTRAL	Tipos Interés de la cartera	Ver Nota 5.06	Tipo Rerefencia de los Bonos + 0,90%	Ver Nota 5.06	-388	-931				
Total							0808	-388	0809	-931	0810	



## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

<b>5.05.3</b>
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

#### CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libras (miles de euros)			Otras características	
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 07/10/2003	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 07/10/2003		
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829	
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830	
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831	
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832	
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833	
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834	
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835	
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836	
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837	
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838	
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839	
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841	
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842	
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843	
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844		
<b>Total</b>	<b>0827</b>	<b>1827</b>	<b>2827</b>	<b>0845</b>	<b>1845</b>	<b>2845</b>	<b>3845</b>	

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

<b>5.05.5</b>
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

##### CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862		2862	Saldo Nominal pendiente de las Participaciones y de los Certificados en la Fecha de Pago Inmediatamente anterior	3862	0,031	4862		5862	10	6862	TRIMESTRAL	7862	5	8862	
Comisión administrador	0863		1863		2863				4863		5863		6863		7863		8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Société Générale, S.E.	1864	3	2864	Saldo Nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria en cada Fecha de Pago	3864	0,003	4864		5864		6864	TRIMESTRAL	7864	5	8864	
Otras	0865		1865		2865				4865		5865		6865		7865		8865	

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

5.05.5
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	S
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	Ibercaja Banco
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo V.3.3.

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	
Margen de intereses	0873	
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	
Comisión variable pagada	0883	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

5.05.5
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

##### CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo						Total
		26/01/2017	26/04/2017	26/07/2017	26/10/2017			
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885							
Saldo inicial	0886	4.200	4.200	4.200	4.200			
Cobros del periodo	0887	4.387	4.089	4.015	3.893			
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-28	-15	-21	-17			
Pagos por derivados	0889	-113	-104	-93	-83			
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-4.200	-4.200	-4.200	-4.200			
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-4.143	-3.934	-3.842	-3.770			
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	-7	-7	-7	-7			
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0			
Saldo disponible	0894	97	28	52	17			
Liquidación de comisión variable	0895	97	28	52	17			194

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS


### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

**TDA IBERCAJA 1, FTA**

	<b>S.06</b>
<b>Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA</b>	
<b>Denominación del compartimento:</b>	
<b>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.</b>	
<b>Estados agregados: NO</b>	
<b>Fecha: 31/12/2017</b>	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
 <p>Contiene Información adicional en fichero adjunto</p>	
<b>INFORME DE AUDITOR</b>	
<b>INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS</b>	

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



#### Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral TDA IBERCAJA 1

En el Estado S.05.1 cuadro A, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2016 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Los importes que figuran en el Estado S.05.2 cuadro E, correspondiente a la vida residual contractual esperada de las obligaciones y otros valores emitidos, se han calculado sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, recuperaciones, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

En base a la documentación contractual, el importe a pagar por el Fondo y el importe a pagar por la contrapartida de la permuta financiera, que figura en el Estado S.05.3 cuadro B es el siguiente:

Importe a pagar por el Fondo: Suma de los intereses efectivamente cobrados hasta el último día del mes anterior a la finalización del Periodo de Liquidación corriente de todas las Participaciones y de los Certificados.

Importe a pagar por la contrapartida: La Parte B abonará una cantidad equivalente a multiplicar el importe nominal del periodo de liquidación por el tipo de interés de referencia de los Bonos para el periodo de liquidación en curso más un margen 0,90%. El importe nominal del periodo de liquidación será la suma de los importes nominales individuales correspondientes a cada uno de los Préstamos Hipotecarios sobre los que se hayan satisfecho los intereses cobrados, percibidos por el Fondo en cada Fecha de Cobro.

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

TDA IBERCAJA 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 8 de octubre de 2003, comenzando el devengo de los derechos de sus activos en la Fecha de Constitución (8 de octubre) y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (14 de octubre de 2003). Actúa como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 6.000 Bonos de Titulización Hipotecaria en cuatro Series.

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

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

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

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

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

## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

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

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

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

#### Riesgo de liquidez

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016. 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.



## **TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

#### Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

#### 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 son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen 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 3,82%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/04/2019, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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

**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

**TDA IBERCAJA 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

**INFORMACION SOBRE EL FONDO  
a 31 de diciembre de 2017**

**I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	75.522.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	75.714.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	524.286.000
4. Vida residual (meses):	93
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (3))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,40%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,00%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,99%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	629.000
10. Tipo medio cartera:	0,99%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,00%

**II. BONOS**

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a)ES0338450002	72.758.000	13.000,0
b)ES0338450010	4.045.000	26.000,0
c)ES0338450028	952.000	26.000,0
d)ES0338450036	1.031.000	26.000,0
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a)ES0338450002		13,00%
b)ES0338450010		26,00%
c)ES0338450028		26,00%
d)ES0338450036		26,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0
4. Intereses devengados no pagados:		10.000
5. Intereses impagados:		0
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2017):		
a)ES0338450002		0,000%
b)ES0338450010		0,270%
c)ES0338450028		0,870%
d)ES0338450036		3,420%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a)ES0338450002	14.431.000	0
b)ES0338450010	802.000	13.000
c)ES0338450028	189.000	9.000
d)ES0338450036	205.000	40.000

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	7.296.000

**TD A IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

**IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS**

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

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2017	194.000
--------------------------------------	---------

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2017	38.000
2. Variación 2017	1,60%

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

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338450002	Serie A	MDY	Aa2 (sf)	Aaa
ES0338450002	Serie A	SYP	AA- (sf)	AAA
ES0338450010	Serie B	MDY	A2 (sf)	A2
ES0338450010	Serie B	SYP	BBB+ (sf)	A
ES0338450028	Serie C	MDY	Baa2 (sf)	Baa2
ES0338450028	Serie C	SYP	BB+ (sf)	BBB
ES0338450036	Serie D	MDY	Baa3 (sf)	Ba1
ES0338450036	Serie D	SYP	B (sf)	BB

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

**A) CARTERA**

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido\*:

74.961.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido\*:

753.000

TOTAL:

75.714.000

**B) BONOS**

SERIE A - 72.758.000

SERIE B 4.045.000

SERIE C 952.000

SERIE D 1.031.000

TOTAL: 78.786.000

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

## TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

#### IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,82%
- Tasa de Fallidos:	0,24%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,50%

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

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

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

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

*Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada*

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Octubre-03	6,54%							
Noviembre-03	8,55%	30,78%						
Diciembre-03	13,76%	60,90%	9,69%					
Enero-04	7,10%	-48,39%	9,88%	1,98%				
Febrero-04	10,54%	48,42%	10,54%	6,70%				
Marzo-04	8,37%	-20,60%	8,71%	-17,42%	9,16%			
Abril-04	9,88%	18,04%	9,63%	10,61%	9,70%	5,90%		
Mayo-04	7,47%	-24,35%	8,61%	-10,63%	9,54%	-1,56%		
Junio-04	6,72%	-10,05%	8,06%	-6,31%	8,36%	-12,45%		
Julio-04	9,12%	35,58%	7,80%	-3,30%	8,67%	3,81%		
Agosto-04	5,90%	-35,33%	7,26%	-6,67%	7,92%	-8,65%		
Septiembre-04	7,96%	35,01%	7,69%	5,69%	7,84%	-1,05%	8,67%	
Octubre-04	8,26%	3,73%	7,40%	-3,83%	7,56%	-3,57%	8,62%	1,72%
Noviembre-04	14,05%	70,22%	10,16%	37,33%	8,64%	14,22%	9,29%	5,34%
Diciembre-04	12,66%	-9,89%	11,72%	15,39%	9,64%	11,58%	9,18%	-1,18%
Enero-05	9,77%	-22,83%	12,23%	4,28%	9,77%	1,39%	9,41%	2,48%
Febrero-05	8,24%	-15,67%	10,28%	-15,88%	10,17%	4,10%	9,22%	-2,06%
Marzo-05	10,06%	22,01%	9,39%	-8,67%	10,50%	3,27%	9,36%	1,56%
Abril-05	9,62%	-4,31%	9,34%	-0,55%	10,74%	2,22%	9,34%	-0,24%
Mayo-05	10,30%	7,04%	10,03%	7,36%	10,09%	-6,03%	9,58%	2,58%
Junio-05	9,03%	-12,33%	9,69%	-3,40%	9,48%	-6,00%	9,78%	2,08%
Julio-05	10,68%	18,31%	10,04%	3,67%	9,62%	1,44%	9,91%	1,37%
Agosto-05	6,84%	-35,93%	8,90%	-11,36%	9,43%	-1,96%	10,00%	0,92%
Septiembre-05	9,76%	42,62%	9,14%	2,75%	9,36%	-0,78%	10,16%	1,56%
Octubre-05	11,37%	16,46%	9,37%	2,48%	9,64%	2,96%	10,42%	2,62%
Noviembre-05	10,34%	-9,01%	10,53%	12,37%	9,77%	1,36%	10,10%	-3,15%
Diciembre-05	16,61%	60,59%	12,86%	22,10%	11,07%	13,33%	10,43%	3,34%
Enero-06	11,92%	-28,21%	13,05%	1,47%	11,28%	1,90%	10,62%	1,75%
Febrero-06	10,63%	-10,85%	13,15%	0,80%	11,91%	5,59%	10,82%	1,96%
Marzo-06	11,92%	12,12%	11,54%	-12,27%	12,27%	3,06%	10,98%	1,47%
Abril-06	8,70%	-27,05%	10,47%	-9,28%	11,84%	-3,52%	10,91%	-0,64%
Mayo-06	8,33%	-4,24%	9,70%	-7,29%	11,52%	-2,71%	10,76%	-1,45%
Junio-06	10,06%	20,87%	9,06%	-6,58%	10,38%	-9,92%	10,85%	0,86%
Julio-06	11,18%	11,06%	9,90%	9,19%	10,24%	-1,27%	10,89%	0,40%
Agosto-06	6,47%	-42,11%	9,30%	-6,03%	9,56%	-6,69%	10,88%	-0,12%
Septiembre-06	7,56%	16,91%	8,46%	-8,99%	8,82%	-7,74%	10,70%	-1,59%
Octubre-06	10,48%	38,62%	8,22%	-2,93%	9,12%	3,41%	10,63%	-0,71%
Noviembre-06	11,67%	11,28%	9,96%	21,18%	9,69%	6,19%	10,74%	1,06%
Diciembre-06	14,95%	28,15%	12,43%	24,86%	10,52%	8,62%	10,57%	-1,59%
Enero-07	9,35%	-37,46%	12,07%	-2,89%	10,22%	-2,91%	10,35%	-2,08%

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Febrero-07	9,26%	-0,99%	11,28%	-6,54%	10,68%	4,58%	10,24%	-1,10%
Marzo-07	9,10%	-1,66%	9,28%	-17,77%	10,95%	2,47%	10,00%	-2,35%
Abril-07	7,82%	-14,08%	8,77%	-5,46%	10,51%	-3,96%	9,93%	-0,65%
Mayo-07	10,33%	32,09%	9,06%	3,26%	10,18%	-3,21%	9,99%	0,60%
Junio-07	8,86%	-14,28%	9,21%	1,68%	9,59%	-5,81%	11,00%	10,11%
Julio-07	9,49%	7,17%	9,55%	3,71%	9,04%	-5,67%	9,38%	-14,65%
Agosto-07	7,42%	-21,86%	8,56%	-10,41%	8,75%	-3,24%	9,48%	0,93%
Septiembre-07	6,23%	-16,04%	7,69%	-10,11%	8,29%	-5,25%	9,38%	-0,97%
Octubre-07	7,31%	17,36%	6,95%	-9,59%	8,21%	-0,92%	9,13%	-2,70%
Noviembre-07	5,14%	-29,64%	6,20%	-10,80%	7,34%	-10,58%	8,61%	-5,72%
Diciembre-07	12,48%	142,77%	8,32%	34,06%	7,95%	8,20%	8,38%	-2,72%
Enero-08	8,98%	-28,05%	8,87%	6,67%	7,86%	-1,16%	8,34%	-0,38%
Febrero-08	9,54%	6,23%	10,30%	16,17%	8,20%	4,44%	8,36%	0,25%
Marzo-08	5,93%	-37,90%	8,13%	-21,12%	8,16%	-0,48%	8,11%	-2,99%
Abril-08	8,12%	37,07%	7,84%	-3,56%	8,30%	1,65%	8,14%	0,33%
Mayo-08	5,96%	-26,57%	6,64%	-15,26%	8,44%	1,75%	7,78%	-4,46%
Junio-08	7,66%	28,42%	7,22%	8,65%	7,62%	-9,75%	7,68%	-1,30%
Julio-08	7,71%	0,68%	7,08%	-1,97%	7,41%	-2,81%	7,52%	-1,98%
Agosto-08	3,55%	-54,02%	6,30%	-10,97%	6,43%	-13,26%	7,23%	-3,97%
Septiembre-08	4,64%	30,99%	5,30%	-15,95%	6,22%	-3,16%	7,11%	-1,63%
Octubre-08	6,39%	37,55%	4,94%	-8,69%	5,93%	-4,76%	7,03%	-1,04%
Noviembre-08	5,25%	-17,86%	5,40%	11,66%	5,81%	-1,97%	7,05%	0,24%
Diciembre-08	10,62%	102,29%	7,40%	37,06%	6,30%	8,36%	6,87%	-2,61%
Enero-09	9,09%	-14,41%	8,29%	12,05%	6,51%	3,46%	6,86%	-0,04%
Febrero-09	5,33%	-41,38%	8,33%	0,49%	6,81%	4,56%	6,52%	-5,08%
Marzo-09	3,32%	-37,70%	5,92%	-28,98%	6,62%	-2,86%	6,32%	-3,04%
Abril-09	6,03%	81,74%	4,87%	-17,72%	6,56%	-0,88%	6,14%	-2,79%
Mayo-09	6,54%	8,49%	5,27%	8,25%	6,77%	3,28%	6,19%	0,73%
Junio-09	5,23%	-20,06%	5,90%	11,99%	5,86%	-13,44%	5,99%	-3,23%
Julio-09	6,86%	31,26%	6,18%	4,64%	5,48%	-6,60%	5,91%	-1,30%
Agosto-09	4,24%	-38,21%	5,42%	-12,22%	5,30%	-3,20%	5,97%	1,10%
Septiembre-09	3,62%	-14,69%	4,90%	-9,70%	5,36%	1,11%	5,90%	-1,17%
Octubre-09	4,41%	21,75%	4,06%	-16,99%	5,09%	-5,00%	5,74%	-2,68%
Noviembre-09	5,33%	20,99%	4,42%	8,86%	4,89%	-4,03%	5,75%	0,14%
Diciembre-09	10,49%	96,74%	6,73%	52,02%	5,76%	17,80%	5,71%	-0,70%
Enero-10	5,77%	-45,01%	7,18%	6,72%	5,57%	-3,23%	5,43%	-4,99%
Febrero-10	6,25%	8,43%	7,49%	4,35%	5,90%	5,94%	5,50%	1,33%
Marzo-10	5,19%	-17,06%	5,70%	-23,87%	6,16%	4,44%	5,66%	2,82%
Abril-10	3,74%	-27,90%	5,04%	-11,64%	6,07%	-1,54%	5,48%	-3,18%
Mayo-10	2,73%	-27,07%	3,87%	-23,20%	5,66%	-6,69%	5,18%	-5,48%

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Junio-10	5,30%	94,50%	3,90%	0,80%	4,77%	-15,77%	5,18%	0,08%
Julio-10	3,10%	-41,48%	3,69%	-5,31%	4,33%	-9,14%	4,88%	-5,85%
Agosto-10	3,42%	10,05%	3,92%	6,25%	3,86%	-10,94%	4,82%	-1,23%
Septiembre-10	2,35%	-31,24%	2,94%	-25,10%	3,39%	-12,10%	4,73%	-1,87%
Octubre-10	2,62%	11,41%	2,78%	-5,51%	3,21%	-5,39%	4,59%	-2,86%
Noviembre-10	4,33%	65,49%	3,08%	10,80%	3,47%	8,16%	4,51%	-1,76%
Diciembre-10	12,44%	187,21%	6,50%	111,05%	4,67%	34,50%	4,63%	2,71%
Enero-11	4,36%	-64,99%	7,07%	8,90%	4,88%	4,50%	4,51%	-2,55%
Febrero-11	1,96%	-54,44%	6,35%	-10,25%	4,66%	-4,43%	4,17%	-7,55%
Marzo-11	2,46%	24,04%	2,92%	-53,96%	4,70%	0,71%	3,96%	-5,20%
Abril-11	3,31%	34,50%	2,56%	-12,25%	4,82%	2,62%	3,92%	-0,81%
Mayo-11	3,37%	1,93%	3,03%	17,97%	4,67%	-3,09%	3,96%	1,45%
Junio-11	3,47%	2,76%	3,36%	11,04%	3,11%	-33,48%	3,83%	-3,79%
Julio-11	2,23%	-35,71%	3,01%	-10,51%	2,75%	-11,36%	3,77%	-1,62%
Agosto-11	3,15%	41,45%	2,93%	-2,53%	2,95%	7,04%	3,75%	-0,48%
Septiembre-11	3,46%	9,90%	2,93%	-0,17%	3,11%	5,56%	3,84%	2,51%
Octubre-11	2,89%	-16,51%	3,15%	7,55%	3,04%	-2,19%	3,87%	0,78%
Noviembre-11	4,24%	46,42%	3,50%	11,38%	3,18%	4,47%	3,86%	-0,28%
Diciembre-11	7,78%	83,73%	4,94%	41,06%	3,89%	22,20%	3,42%	-11,57%
Enero-12	5,09%	-34,55%	5,67%	14,72%	4,36%	12,07%	3,47%	1,46%
Febrero-12	2,42%	-52,49%	5,10%	-10,08%	4,25%	-2,43%	3,51%	1,27%
Marzo-12	2,46%	1,86%	3,32%	-34,98%	4,10%	-3,58%	3,52%	0,23%
Abril-12	3,40%	37,81%	2,74%	-17,43%	4,19%	2,17%	3,53%	0,23%
Mayo-12	3,47%	2,12%	3,08%	12,67%	4,06%	-2,94%	3,53%	0,23%
Junio-12	4,99%	43,85%	3,92%	27,10%	3,57%	-12,04%	3,65%	3,31%
Julio-12	4,21%	-15,71%	4,19%	6,83%	3,42%	-4,36%	3,81%	4,41%
Agosto-12	2,84%	-32,57%	3,99%	-4,75%	3,49%	2,17%	3,79%	-0,47%
Septiembre-12	3,37%	18,76%	3,45%	-13,63%	3,64%	4,35%	3,79%	-0,13%
Octubre-12	3,65%	8,34%	3,26%	-5,51%	3,69%	1,15%	3,85%	1,69%
Noviembre-12	4,83%	32,45%	3,92%	20,30%	3,91%	6,00%	3,90%	1,14%
Diciembre-12	9,51%	96,75%	5,97%	52,34%	4,64%	18,84%	4,00%	2,75%
Enero-13	4,89%	-48,59%	6,38%	6,99%	4,76%	2,41%	3,98%	-0,62%
Febrero-13	3,11%	-36,35%	5,85%	-8,43%	4,82%	1,28%	4,04%	1,61%
Marzo-13	2,21%	-29,05%	3,39%	-42,03%	4,65%	-3,53%	4,04%	-0,15%
Abril-13	3,62%	64,18%	2,96%	-12,75%	4,65%	0,09%	4,06%	0,54%
Mayo-13	2,60%	-28,25%	2,79%	-5,72%	4,30%	-7,61%	4,00%	-1,48%
Junio-13	1,72%	-33,76%	2,64%	-5,45%	2,98%	-30,61%	3,74%	-6,38%
Julio-13	4,45%	158,50%	2,90%	10,13%	2,89%	-2,95%	3,76%	0,40%
Agosto-13	1,90%	-57,23%	2,68%	-7,75%	2,70%	-6,71%	3,70%	-1,62%
Septiembre-13	1,93%	1,21%	2,75%	2,80%	2,66%	-1,48%	3,56%	-2,84%

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Octubre-13	2,51%	30,39%	2,10%	-23,86%	2,47%	-7,00%	3,51%	-2,39%
Noviembre-13	2,24%	-10,90%	2,21%	5,30%	2,41%	-2,39%	3,30%	-5,80%
Diciembre-13	9,49%	323,48%	4,74%	114,86%	3,69%	52,80%	3,24%	-1,70%
Enero-14	3,88%	-59,09%	5,20%	9,66%	3,59%	-2,66%	3,15%	-2,81%
Febrero-14	2,94%	-24,14%	5,45%	4,88%	3,77%	4,95%	3,14%	-0,38%
Marzo-14	2,41%	-18,10%	3,06%	-43,93%	3,86%	2,44%	3,16%	0,73%
Abril-14	2,02%	-16,05%	2,44%	-20,18%	3,80%	-1,68%	3,04%	-3,82%
Mayo-14	1,49%	-26,19%	1,96%	-19,62%	3,70%	-2,63%	2,96%	-2,60%
Junio-14	2,26%	51,54%	1,91%	-2,65%	2,46%	-33,48%	3,01%	1,78%
Julio-14	2,13%	-5,92%	1,94%	1,73%	2,17%	-11,95%	2,82%	-6,24%
Agosto-14	0,84%	-60,42%	1,74%	-10,65%	1,82%	-15,74%	2,76%	-2,48%
Septiembre-14	2,49%	185,26%	1,80%	3,97%	1,83%	0,38%	2,80%	1,78%
Octubre-14	1,24%	-50,14%	1,51%	-16,23%	1,71%	-6,88%	2,71%	-3,28%
Noviembre-14	2,45%	97,42%	2,04%	35,05%	1,86%	9,03%	2,73%	0,81%
Diciembre-14	7,64%	211,63%	3,76%	83,94%	2,73%	46,94%	2,52%	-7,72%
Enero-15	3,26%	-57,35%	4,43%	17,86%	2,92%	6,73%	2,46%	-2,38%
Febrero-15	2,27%	-30,37%	4,39%	-0,84%	3,16%	8,30%	2,41%	-2,27%
Marzo-15	2,68%	18,44%	2,71%	-38,25%	3,20%	1,14%	2,43%	0,87%
Abril-15	1,68%	-37,54%	2,19%	-19,22%	3,28%	2,75%	2,41%	-0,91%
Mayo-15	2,95%	75,73%	2,41%	10,18%	3,37%	2,68%	2,52%	4,82%
Junio-15	2,15%	-26,91%	2,24%	-7,29%	2,44%	-27,59%	2,52%	-0,16%
Julio-15	2,06%	-4,22%	2,37%	5,86%	2,24%	-8,11%	2,52%	-0,08%
Agosto-15	2,63%	27,48%	2,26%	-4,65%	2,30%	2,63%	2,66%	5,88%
Septiembre-15	2,79%	6,08%	2,47%	9,26%	2,32%	0,56%	2,69%	0,90%
Octubre-15	1,85%	-33,84%	2,40%	-2,72%	2,35%	1,38%	2,75%	2,19%
Noviembre-15	4,77%	158,45%	3,10%	29,25%	2,63%	12,23%	2,93%	6,52%
Diciembre-15	8,86%	85,64%	5,12%	65,18%	3,72%	41,34%	2,97%	1,61%
Enero-16	3,14%	-64,55%	5,57%	8,67%	3,91%	5,00%	2,96%	-0,37%
Febrero-16	3,72%	18,34%	5,24%	-5,94%	4,09%	4,68%	3,08%	3,82%
Marzo-16	2,40%	-35,50%	3,06%	-41,65%	4,05%	-1,05%	3,06%	-0,55%
Abril-16	3,03%	26,28%	3,02%	-1,24%	4,26%	5,09%	3,17%	3,69%
Mayo-16	3,76%	24,12%	3,02%	0,23%	4,09%	-3,85%	3,24%	2,02%
Junio-16	2,87%	-23,69%	3,18%	5,26%	3,07%	-24,96%	3,30%	1,98%
Julio-16	3,27%	14,20%	3,27%	2,61%	3,09%	0,68%	3,40%	3,12%
Agosto-16	3,02%	-7,85%	3,02%	-7,56%	2,97%	-3,79%	3,44%	1,09%
Septiembre-16	1,78%	-40,90%	2,67%	-11,59%	2,88%	-2,99%	3,38%	-1,80%
Octubre-16	2,31%	29,73%	2,35%	-11,99%	2,77%	-3,92%	3,43%	1,51%
Noviembre-16	3,67%	58,54%	2,56%	8,77%	2,75%	-0,87%	3,34%	-2,77%
Diciembre-16	6,55%	78,54%	4,13%	61,62%	3,34%	21,43%	3,10%	-7,10%
Enero-17	3,96%	-39,59%	4,68%	13,27%	3,45%	3,27%	3,16%	1,97%



**TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017**

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Febrero-17	2,43%	-38,53%	4,29%	-8,25%	3,36%	-2,55%	3,06%	-3,13%
Marzo-17	4,50%	85,15%	3,59%	-16,40%	3,80%	13,19%	3,22%	5,33%
Abril-17	3,35%	-25,62%	3,30%	-5,66%	3,98%	4,68%	3,25%	0,84%
Mayo-17	3,22%	-3,79%	3,66%	7,94%	3,91%	-1,68%	3,21%	-1,35%
Junio-17	4,89%	51,69%	3,77%	3,17%	3,62%	-7,57%	3,36%	4,77%
Julio-17	4,98%	2,03%	4,31%	14,29%	3,78%	4,40%	3,49%	3,81%
Agosto-17	3,01%	-39,58%	4,26%	-1,25%	3,88%	2,86%	3,49%	0,11%
Septiembre-17	3,37%	11,79%	3,75%	-11,80%	3,70%	-4,76%	3,63%	3,64%
Octubre-17	4,47%	32,82%	3,57%	-4,93%	3,88%	4,89%	3,80%	4,74%
Noviembre-17	4,38%	-1,99%	4,02%	12,64%	4,07%	4,87%	3,85%	1,45%
Diciembre-17	6,52%	49,73%	5,06%	25,82%	4,32%	6,15%	3,82%	-0,86%

# TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

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

Bono-A						
TAA						
6,00%		3,82%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
26/01/2018 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
26/04/2018	643,52 €	0,00 €	€14,43 €	0,00 €	801,68 €	0,00 €
26/07/2018	626,05 €	0,00 €	534,73 €	0,00 €	753,47 €	0,00 €
26/10/2018	539,38 €	0,00 €	571,53 €	0,00 €	715,47 €	0,00 €
26/01/2019	578,20 €	0,00 €	553,65 €	0,00 €	9.705,73 €	0,00 €
26/04/2019	3.529,25 €	0,00 €	3.647,53 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>11.982,41 €</b>		<b>11.982,41 €</b>		<b>11.982,41 €</b>	

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

Bono-B

TAA						
6,00%		3,82%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/01/2018 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
29/04/2018	1.362,30 €	17,09 €	1.288,83 €	17,09 €	1.681,45 €	17,09 €
29/07/2018	1.313,08 €	16,34 €	1.247,51 €	16,39 €	1.592,90 €	16,12 €
29/10/2018	1.257,13 €	15,61 €	1.198,38 €	15,71 €	1.500,63 €	15,19 €
29/01/2019	1.212,72 €	14,74 €	1.161,65 €	14,87 €	20.356,87 €	14,15 €
29/04/2019	19.586,62 €	13,59 €	20.234,88 €	13,76 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>25.131,85 €</b>		<b>25.131,85 €</b>		<b>25.131,85 €</b>	

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

Bono-C						
TAA						
6,00%		3,82%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/01/2018 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
29/04/2018	1.362,30 €	54,79 €	1.288,83 €	54,79 €	1.681,45 €	54,79 €
29/07/2018	1.313,08 €	52,39 €	1.247,51 €	52,56 €	1.592,90 €	51,69 €
29/10/2018	1.257,13 €	50,04 €	1.198,98 €	50,35 €	1.500,63 €	48,71 €
29/01/2019	1.212,72 €	47,24 €	1.161,65 €	47,68 €	20.356,87 €	45,36 €
29/04/2019	19.586,62 €	43,57 €	20.234,88 €	44,11 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>25.131,85 €</b>		<b>25.131,85 €</b>		<b>25.131,85 €</b>	

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

Bono-D

TAA						
5,00%		3,82%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/01/2018 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
29/04/2018	1.362,30 €	215,00 €	1.288,83 €	215,00 €	1.681,45 €	215,00 €
29/07/2018	1.313,08 €	205,61 €	1.247,51 €	206,24 €	1.592,90 €	202,85 €
29/10/2018	1.257,13 €	196,38 €	1.198,98 €	197,60 €	1.500,83 €	191,15 €
29/01/2019	1.212,72 €	185,39 €	1.161,85 €	187,12 €	20.356,87 €	178,02 €
29/04/2019	19.986,62 €	170,59 €	20.234,88 €	173,11 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>25.131,85 €</b>		<b>25.131,85 €</b>		<b>25.131,85 €</b>	

S05.4

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión

# TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

S.05.4
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

### INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

#### CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
					Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	0	7006	204	7009	0,00	7012	0,23	7015	0,11		
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Morosos					7005	0	7008	204	7011	0,00	7014	0,23	7017	0,11	7018	Apartado II.11.3
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020		7021	753	7024	572	7027	0,99	7030	0,63	7033	0,89		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0,00	7031	0,00	7034	0,00		
Total Fallidos					7023	753	7026	572	7029	0,99	7032	0,63	7035	0,89	7036	Apartado III.5.2

Otras ratios relevantes	Ratio				Ref. Folleto			
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Última Fecha Pago			
Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0850	0,000	1850	0,230	2850	0,110	3850	Apartado V.3.4. y V.4.2.
	0851		1851		2851		3851	
	0852		1852		2852		3852	
	0853		1853		2853		3853	

# TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

S.05.4

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

### INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

#### CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Serie D - ES0338450036	7,60	7,65	7,65	II.11.3. Capítulo II
Serie A - ES0338450002	2,00	0,00	0,11	II.11.3. Capítulo II
Serie C - ES0338450028	10,00	12,62	13,26	II.11.3. Capítulo II
Serie C - ES0338450028	2,00	0,00	0,11	II.11.3. Capítulo II
Serie A - ES0338450002	10,00	12,62	13,26	II.11.3. Capítulo II
Serie C - ES0338450028	7,60	7,65	7,65	II.11.3. Capítulo II
Serie B - ES0338450010	7,60	7,65	7,65	II.11.3. Capítulo II
Serie B - ES0338450010	2,00	0,00	0,11	II.11.3. Capítulo II
Serie D - ES0338450036	2,00	0,00	0,11	II.11.3. Capítulo II
Serie A - ES0338450002	7,60	7,65	7,65	II.11.3. Capítulo II
Serie D - ES0338450036	10,00	12,62	13,26	II.11.3. Capítulo II
Serie B - ES0338450010	10,00	12,62	13,26	II.11.3. Capítulo II
Diferimiento/postergamiento Intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B - ES0338450010	19,00	0,00	0,11	V.4.2. Capítulo V
Serie B - ES0338450010	16,00	0,00	0,11	V.4.2. Capítulo V
Serie C - ES0338450028	15,00	0,00	0,11	V.4.2. Capítulo V
Serie C - ES0338450028	10,00	0,00	0,11	V.4.2. Capítulo V
Serie D - ES0338450036	12,00	0,00	0,11	V.4.2. Capítulo V
Serie D - ES0338450036	10,00	0,00	0,11	V.4.2. Capítulo V
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
		5,33	5,09	Apartado V.3.4.
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

#### CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento





## **Informe cumplimiento reglas de funcionamiento**

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo, previstas en el folleto de emisión del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S.05.4 cuadros A y B.

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. 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 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2017, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 21 de marzo de 2018, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

21 de marzo de 2018

---

D. Roberto Pérez Estrada  
Secretario Consejero