

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

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 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (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
----------------------------------	---

Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo

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).

De acuerdo con lo señalado en el Folleto de emisión, y tal y como se indica en las notas 1.c), 1.d), 6 y 7:

- 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.
- 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.
- 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.

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.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad Gestora del mismo.

Fondo de Reserva

En relación con el Fondo de Reserva, hemos verificado si el Fondo dispone del nivel mínimo requerido, habiendo llevado a cabo principalmente los siguientes procedimientos:

- Obtención de confirmación del saldo del Fondo de Reserva del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2018.
- Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo, así como con la información reportada en el Estado S.05.3, al 31 de diciembre de 2018.

Prelación de cobros y pagos

Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:

- Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios.
- Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa mediante circularización al Cedente al 31 de diciembre de 2018.

Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<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>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 2018, 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 2018</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 2018.</p> <p>Dicha re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2018 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.</p> <p>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.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 la base del 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 2018 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.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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 28 de marzo de 2019.

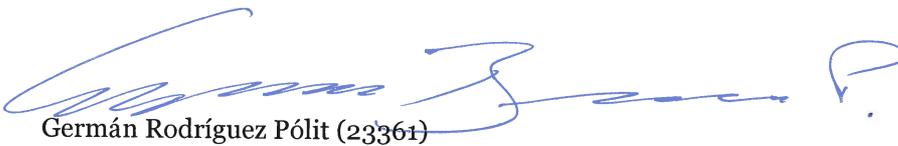
Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 25 de septiembre de 2018 nos nombró como auditores por un período de 1 año, contado para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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. (So242)



Germán Rodríguez Pólit (23361)

1 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm.01/19/06397

COPIA

.....
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 2018

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 2018 Y 2017 (Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVO NO CORRIENTE		51 461	63 400
Activos financieros a largo plazo	6	51 461	63 400
Activos titulizados		51 461	63 400
Participaciones hipotecarias		32 863	41 207
Certificados de transmisión hipotecaria		18 235	21 839
Activos dudosos - principal		363	354
ACTIVO CORRIENTE		19 021	20 570
Activos financieros a corto plazo	6	12 108	13 274
Activos titulizados		11 230	12 322
Participaciones hipotecarias		7 527	8 482
Certificados de transmisión hipotecaria		3 489	3 662
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		4	5
Activos dudosos - principal		207	170
Activos dudosos - intereses		3	3
Otros activos financieros	6	878	952
Deudores y otras cuentas a cobrar		878	952
Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	6 913	7 296
Tesorería		6 913	7 296
TOTAL ACTIVO		70 482	83 970

TDA IBERCAJA 1, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2018	31/12/2017
PASIVO NO CORRIENTE		59 180	71 678
Provisiones a largo plazo	9.2	794	880
Provisiones por margen de intermediación		794	880
Pasivos financieros a largo plazo	8	58 386	70 798
Obligaciones y otros valores emitidos		54 186	66 472
Series no subordinadas		49 182	60 444
Series subordinadas		5 004	6 028
Deudas con entidades de crédito		4 200	4 200
Préstamo subordinado		4 200	4 200
Derivados	8 y 10	-	126
Derivados de cobertura		-	126
PASIVO CORRIENTE		11 342	12 602
Pasivos financieros a corto plazo	8	11 333	12 592
Obligaciones y otros valores emitidos		11 232	12 324
Series no subordinadas		11 224	12 314
Intereses y gastos devengados no vencidos		8	10
Deudas con entidades de crédito		5	5
Intereses y gastos devengados no vencidos		5	5
Derivados	8 y 10	95	262
Derivados de cobertura		95	262
Otros pasivos financieros		1	1
Otros		1	1
Ajustes por periodificaciones		9	10
Comisiones	9	9	10
Comisión sociedad gestora		7	7
Comisión agente financiero/pagos		2	3
Otras comisiones		-	-
Otros		-	-
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	10	(40)	(310)
Coberturas de flujos de efectivo		(40)	(310)
TOTAL PASIVO		70 482	83 970

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresada en miles de euros)

<u>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Intereses y rendimientos asimilados		630	829
Activos titulizados	6.1	630	829
Intereses y cargas asimiladas		(104)	(113)
Obligaciones y otros valores emitidos	8.1	(49)	(60)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(29)	(29)
Otros pasivos financieros		(26)	(24)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	10	(229)	(354)
MARGEN DE INTERESES		297	362
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Otros		-	-
Otros gastos de explotación		(372)	(273)
Servicios exteriores		(21)	(21)
Servicios de profesionales independientes		(21)	(21)
Otros gastos de gestión corriente		(351)	(252)
Comisión sociedad gestora		(39)	(39)
Comisión agente financiero/pagos		(14)	(15)
Comisión variable		(293)	(194)
Otros gastos		(5)	(4)
Deterioro de activos financieros (neto)	6.1	(11)	-
Deterioro neto de activos titulizados		(11)	-
Dotaciones a provisiones (neto)		86	(89)
Dotaciones a provisiones por margen de intermediación		86	(89)
Repercusión en pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(72)	77
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	274	324
Intereses cobrados de los activos titulizados	632	832
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(52)	(62)
Pagos por operaciones de derivados de negociación	(252)	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	(393)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(29)	(29)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(25)	(24)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(346)	(247)
Comisión sociedad gestora	(39)	(38)
Comisión agente financiero/pagos	(14)	(15)
Comisión variable	(293)	(194)
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-	-
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(311)	(255)
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(286)	(230)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	10 106	11 169
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	2 126	3 449
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	859	779
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(13 377)	(15 627)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(25)	(25)
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)	(25)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(383)	(178)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7 296	7 474
Efectivo o equivalentes al final del periodo	6 913	7 296

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	41	151
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	41	151
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	229	354
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(270)	(505)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>-</u>	<u>-</u>

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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.

TDA 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 I de la memoria.

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

f) Administrador de los activos titulizados

En 2017 y 2018 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, surtirá efectos hasta que la designación por la Sociedad Gestora del agente de pagos sustituto sea efectiva.

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, 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).

TDA 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 2018. 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.

TDA 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2017 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018, y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2017.

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.

TDA 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.

TDА 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.

TDA 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.

TDA 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 período, 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”.

TDA 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.

1) 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.

TDA 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%.

TDA 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 cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2018 y 2017 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.

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 2018 y 2017 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 2018 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 2018 y 2017. 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	2018	2017
Activos titulizados	62 691	75 722
Otros activos financieros	878	952
Total Riesgo	63 569	76 674

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2018		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	32 863	7 527	40 390
Certificados de transmisión hipotecaria	18 235	3 489	21 724
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	4	4
Activos dudoso - principal	363	207	570
Activos dudoso - intereses	-	3	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	878	878
	51 461	12 108	63 569

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	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
	63 400	13 274	76 674

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.

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2018 y 2017, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2018			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	49 689	-	(9 299)	40 390
Certificados de transmisión hipotecaria	25 501	-	(3 777)	21 724
Activos dudosos - principal	524	46	-	570
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	623	(623)	-
Intereses vencidos e impagados	5	-	(1)	4
Activos dudosos - intereses	3	-	-	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
	75 722	669	(13 700)	62 691
	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 (-)	-	-	-	-
	90 959	829	(16 066)	75 722

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2018, 11 miles de euros (2017: 0 miles de euros) que se corresponden con el principal de los activos titulizados considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio o dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior.

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Saldo inicial	-	-
Adiciones	11	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	11	-

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 la tasa de amortización anticipada del conjunto de las participaciones hipotecarias fue del 3,91% (2017: 4,27%) y de los certificados de transmisión de hipoteca de 1,96% (2017: 4,41%).

Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de interés medio de la cartera de activos titulizados ascendía al 0,90% (2017: 0,99%), encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior a 0,06% (2017: 0,06%) y un tipo de interés máximo del 5,75% (2017: 5,75%).

Durante el ejercicio 2018 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 630 miles de euros (2017: 829 miles de euros), de los que 4 miles de euros (2017: 5 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance a 31 de diciembre de 2018.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 11 miles de euros (2017: 0 miles de euros) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2018	2017
Deterioro activos titulizados	-	-
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(11)	-
Deterioro neto activos titulizados	(11)	-

A 31 de diciembre de 2018, 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 5.317 miles de euros (2017: 6.866 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 (2017: 0 miles de euros).

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2018 ha ascendido a 8 miles de euros (2017: 3 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017 se han realizado reclasificaciones de activos.

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El desglose por vencimiento de los “Activos titulizados” al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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							
	2018							
	2019	2020	2021	2022	2023	2024 a 2028	Resto	Total
Activos titulizados	11 223	9 055	8 201	7 252	6 439	18 744	1 770	62 684
	11 223	9 055	8 201	7 252	6 439	18 744	1 770	62 684

	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
	12 314	9 888	9 065	8 287	7 413	24 318	4 429	75 714

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 2018, se han percibido durante el mes de enero de 2019 un importe de 878 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2017, este apartado incluía un importe de 952 miles de euros, los cuales fueron cobrados durante el mes de enero de 2018.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Cuenta de tesorería	-	-
Cuenta de reinversión	6 913	7 296
	6 913	7 296

- 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 Général Sucursal en España. Al 31 de diciembre 2018 y 2017 se ha mantenido Societé Général 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.

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2018 y 2017, 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 Société Générale, Sucursal en España para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Barclays Bank, PLC, Société Générale, Sucursal en España y el Fondo. Al 31 de diciembre de 2018 se mantiene la cuenta de reinversión con Société Générale, Sucursal en España.

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 2018 y 2017 se han producido amortizaciones de las obligaciones y otros valores negociables emitidos, 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).

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2018 y 2017, 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 2017	4 200	4 200	7 296
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.01.18	4 200	4 200	4 394
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.04.18	4 200	4 200	4 410
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.07.18	4 200	4 200	4 561
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.10.18	4 200	4 200	4 407
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>4 200</u>	<u>4 200</u>	<u>6 913</u>

	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>

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2018		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	49 182	11 224	60 406
Series subordinadas	5 004	-	5 004
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	8	8
	54 186	11 232	65 418
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4 200	-	4 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	5	5
	4 200	5	4 205
Derivados			
Derivados de cobertura	-	95	95
	-	95	95
Otros pasivos financieros			
Otros	-	1	1
	-	1	1
	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
	66 472	12 324	78 796
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	4 200	-	4 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	5	5
	4 200	5	4 205
Derivados			
Derivados de cobertura	126	262	388
	126	262	388
Otros pasivos financieros			
Otros	-	1	1
	-	1	1

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 depende 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 2018 y 2017, la amortización de los Bonos Serie A ha ascendido a un importe de 12.353 miles de euros y de 14.431 miles de euros, respectivamente.

- 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 2018 y 2017 la amortización de los Bonos Serie B ha ascendido a un importe de 687 miles de euros y de 802 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 2018 y 2017 la amortización de los Bonos Serie C ha ascendido a un importe de 162 miles de euros y de 188 miles de euros, respectivamente.

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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 2018 y 2017 la amortización de los Bonos Serie D ha ascendido a un importe de 175 miles de euros y de 204 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2018 y 2017, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	72 758	6 028
Amortización	(12 353)	(1 024)
Saldo final	<u>60 405</u>	<u>5 004</u>

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

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- b) los Recursos Disponibles en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos:
1. Gastos e Impuestos.
 2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
 3. Pago de la Cantidad Neta del Contrato de Swap.
 4. Pago de intereses de los Bonos Serie A.
 5. Pago de Intereses de los Bonos Serie B.
 6. Pago de intereses de los Bonos Serie C.
 7. Pago de intereses de los Bonos Serie D.

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

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

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 2018 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 49 miles de euros (2017: 60 miles de euros), de los que 8 miles de euros (2017: 10 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 2018 y 2017 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2018	2017
Serie A	0,00%	0,00%
Clase B	0,28%	0,27%
Clase C	0,88%	0,87%
Clase D	3,43%	3,42%

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Desde la Fecha de Fijación del 24 de octubre de 2016, y en cada Fecha de Fijación posterior hasta el final del periodo de devengo de intereses que finaliza el 26 de abril de 2019, la Sociedad Gestora ha estado fijando en el 0,000% el tipo de interés nominal aplicable a los Bonos de la Serie A cuando este resultaba ser un valor negativo, ya que el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la calificación crediticia (rating) se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

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 2018 y 2017.

- 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 2018 y 2017.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han producido movimientos en el principal de préstamos y deuda con entidades de crédito.

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2018 se han devengado intereses del préstamo subordinado por importe total de 29 miles de euros (2017: 29 miles de euros), encontrándose 5 miles de euros (2017: 5 miles de euros), pendientes de vencimiento.

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 2018 y 2017 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	10 032	11 006
Cobros por amortizaciones anticipadas	2 126	3 449
Cobros por intereses ordinarios	572	762
Cobros por intereses previamente impagados	60	70
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	859	779
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	12 353	14 431
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	687	802
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	162	189
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	175	205
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	10	13
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	8	9
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	33	40
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	25	29
Otros pagos del periodo (SWAP)	252	393

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2018			
	26/01/2018	26/04/2018	26/07/2018	26/10/2018
Pagos por amortización ordinaria serie A	3 596	2 964	2 904	2 892
Pagos por amortización ordinaria serie B	200	165	161	161
Pagos por amortización ordinaria serie C	47	39	38	38
Pagos por amortización ordinaria serie D	51	42	41	41
Pagos por intereses ordinarios serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	3	3	3	3
Pagos por intereses ordinarios serie C	2	2	2	2
Pagos por intereses ordinarios serie D	9	8	8	8
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)	75	65	58	54

<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

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	2018	2017
Tipo de interés medio de la cartera	3,86%	0,90%	0,99%
Tasa de amortización anticipada (PH's/CTH's)	10,00%	3,91%, 1,96%	4,27%, 4,41%
Tasa de fallidos (PH's/CTH's)	0,05%	0,00%, 0,05%	0,00%
Tasa de recuperación de fallidos (PH's/CTH's)	85%	0%	0,00%
Tasa de morosidad (PH's/CTH's)	0,00%	0,89%, 0,95%	0,70%, 0,68%
Loan to value medio	69,35%	30,26%	32,64%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	20/10/2016		26/07/2019

Ni al 31 de diciembre de 2018 ni 2017 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2018 ni 2017 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2018 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 293 miles de euros al cedente en concepto de Remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2017: 194 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2018	Fecha de liquidación	2017
26/01/2018	29	26/01/2016	97
26/04/2018	71	26/04/2016	28
26/07/2018	49	26/07/2016	52
26/10/2018	144	26/10/2016	17
	293		194

TDА IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2016	791	-	-
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>
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	293	-
Dotación provisión por margen de intermediación	(86)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(293)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>794</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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 durante el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 229 miles de euros (2017: 354 miles de euros) en contra del Fondo. Los gastos por intereses del swap han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)”.

El 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 2018 el valor razonable negativo a corto plazo de 95 miles de euros (2017: 262 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 0 miles de euros (2017: 126 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2018, 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 40 miles de euros (2017: 310 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 nominal 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.

11. SITUACIÓN 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.

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

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 2018 y 2017, 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 2018 han sido 4 miles de euros (2017: 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 2018 y 2017, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2018 y 2017, 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, 28008 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: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Partici. (%)	Situación actual 31/12/2018			Situación cierre anual anterior 31/12/2017			Hipótesis iniciales folios/fechaure						
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación folios	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación folios	Tasa de recuperación folios	Tasa de fallo	Tasa de recuperación folios	Tasa de amortización anticipada			
	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440			
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Certificados de transmisión de hipoteca	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Préstamos hipotecarios	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Cédulas hipotecarias	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Préstamos a promotoras	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Préstamos a PYMES	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Préstamos a empresas	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Préstamos corporativos	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Cédulas territoriales	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Bonos de garantía	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Deuda subvencionada	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Creditos Alap	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Préstamos consumo	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Préstamos automoción	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Cuentas de adelantamiento financiero (factoj)	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Cuentas a cobrar	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Derivados de crédito futuro	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Bonos de titulización	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Cédulas internacionalización	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500
Otros	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0460	0480	0500

TD A 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

TD A IBERCAJA 1, FTA

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

	Total Impagados (miles de euros)		Nº de activos		Importe impagado				Importe impagado				Deuda Total	Ceros Impagos	Principales pendientes no vencido	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / Tasación			
	Principal pendiente vencido		Ingresos devengados en contabilidad		Ingresos devengados en contabilidad		Ingresos devengados en contabilidad		Principal pendiente no vencido		Deuda Total									Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / Tasación
	Principal pendiente vencido	Ingresos devengados en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Ingresos devengados en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Ingresos devengados en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Ingresos devengados en contabilidad	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / Tasación										
Hasta 1 mes	0460	163	0467	46	0474	3	0481	0	0488	46	0495	4.237	0502	0	0509	4.205				4.205		
De 1 a 3 meses	0461	16	0468	9	0475	1	0482	0	0489	10	0496	4.23	0503	0	0510	4.22				4.22		
De 3 a 6 meses	0462	5	0469	6	0476	0	0483	0	0490	6	0497	1.29	0504	0	0511	1.28				1.28		
De 6 a 9 meses	0463	1	0470	2	0477	0	0484	0	0491	2	0498	15	0505	0	0512	17				17		
De 9 a 12 meses	0464	1	0471	7	0478	0	0485	0	0492	7	0499	35	0506	0	0513	42				42		
Más de 12 meses	0465	8	0472	121	0479	2	0486	26	0493	121	0500	252	0507	0	0514	408				408		
Total		193	0473	193	0480	6	0487	26	0494	225	0501	5.092	0508	0	0515	5.317				5.317		

	Impagados con garantía real (miles de euros)		Nº de activos		Importe impagado				Importe impagado				Deuda Total	Ceros Impagos	Principales pendientes no vencido	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / Tasación			
	Principal pendiente vencido		Ingresos devengados en contabilidad		Ingresos devengados en contabilidad		Ingresos devengados en contabilidad		Principal pendiente no vencido		Deuda Total									Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / Tasación
	Principal pendiente vencido	Ingresos devengados en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Ingresos devengados en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Ingresos devengados en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Ingresos devengados en contabilidad	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / Tasación										
Hasta 1 mes	0515	163	0522	46	0529	3	0536	0	0543	46	0550	4.237	0557	0	0564	4.235	0571	15.159	0578	15.159	0584	28.27
De 1 a 3 meses	0516	16	0523	9	0530	1	0537	0	0544	10	0551	4.23	0558	0	0558	4.2	0572	1.605	0579	1.605	0585	26.94
De 3 a 6 meses	0517	5	0524	6	0531	0	0538	0	0545	6	0552	1.29	0559	0	0556	1.3	0573	450	0580	450	0586	30.00
De 6 a 9 meses	0518	1	0525	2	0532	0	0539	0	0546	2	0553	15	0560	0	0557	17	0574	48	0581	48	0587	35.98
De 9 a 12 meses	0519	1	0526	7	0533	0	0540	0	0547	7	0554	35	0561	0	0560	42	0575	59	0582	59	0588	42.25
Más de 12 meses	0520	8	0527	121	0534	2	0541	26	0548	121	0555	252	0562	0	0561	403	0576	821	0583	821	0589	49.05
Total		193	0528	193	0535	6	0542	26	0549	225	0556	5.092	0563	0	0570	5.317	0577	18.190			0590	29.23

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

Denominación fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulación de Activos, SGT, S.A.	
Estados sucesivos: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (tramos de euros)	Principial pendiente		
	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación inicial 07/10/2018
Entre 1 año	508	1.600	613
Entre 1 y 2 años	1.600	1.601	1.405
Entre 2 y 3 años	2.780	1.902	2.674
Entre 3 y 4 años	4.162	1.812	2.003
Entre 4 y 5 años	4.517	1.619	2.604
Entre 5 y 10 años	42.731	1.605	54.471
Superior a 10 años	6.337	1.606	7.043
Total	60.635	19.077	75.714
Vida residual media ponderada (Kfzaf)	7,02	16,03	7,72
			28.484
			371.516
			698.000
			18,78

Antigüedad	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación inicial 07/10/2018
Antigüedad media ponderada (Kfzaf)	16,03	17,03	16,75
			2,95

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

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	5,25.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
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 31/12/2018		Situación cierre anual anterior: 31/12/2017		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%	2.460	0.630	1.610	1.630	2.620	2.630
40% - 60%	255	0.631	1.621	1.631	2.462	2.631
60% - 80%	2	0.632	21	1.632	4.570	2.632
80% - 100%	0	0.633	0	1.633	2.166	2.633
100% - 120%	0	0.634	0	1.634	0	2.634
120% - 140%	0	0.635	0	1.635	0	2.635
140% - 160%	0	0.636	0	1.636	0	2.636
Superior al 160%	0	0.637	0	1.637	0	2.637
Total	2.728	0.630	3.272	1.639	9.869	2.638
Media ponderada (%)	30,26	0,649	32,64	1,645	69,16	2,649

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 051 500, www.cnmv.es

TDA IBERCAJA 1, FTA

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGI T, S.A.	
Estados aprobados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO I

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 01/01/2018	
	0000	0,00	1650	0,00	2650	3,86
Tipo de interés medio ponderado	0001	5,75	1651	5,75	2651	7,00
Tipo de interés nominal máximo	0002	0,00	1652	0,00	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

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	505.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2018		Situación para anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 07/03/2003	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principales pendientes
Andalucía	0660	731	1660	652	54	4.484
Aragón	0661	11.489	1661	14.136	2.446	13.524
Asturias	0662	273	1662	323	30	2.435
Baleares	0663	308	1663	311	36	3.659
Cantabria	0664	0	1664	346	49	4.375
Castilla-León	0665	402	1665	464	30	2.688
Castilla-La Mancha	0666	2.339	1666	2.427	213	15.003
Cataluña	0667	4.321	1667	5.113	653	26.900
Extremadura	0668	10.304	1668	12.125	1.229	36.709
Galicia	0669	0	1669	0	0	0
Madrid	0670	391	1670	492	39	2.700
Murcia	0671	735	1671	840	58	4.343
Navarra	0672	2.118	1672	25.404	3.235	206.048
País Vasco	0673	0	1673	0	0	0
Valencia	0674	158	1674	330	20	1.128
La Rioja	0675	49	1675	1.193	147	10.093
Comunidad Valenciana	0676	33	1676	2.145	306	26.999
País Vasco	0677	391	1677	7.651	1.199	17.011
Total España	0678	0	1678	0	2	2.701
Comunidad Unión Europea	0679	2.725	1679	75.714	9.898	603.000
Resto	0680	0	1680	0	0	0
	0681	0	1704	0	0	2.704
Total general	0682	2.725	1682	75.714	9.898	603.000

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

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 07/10/2003	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	1,54	1710	1,35	2710	0,32
	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

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 07/10/2003	
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)
E50336450002	Serie A	5.772	10.465	1720	1721	2720	2721
E50336450010	Serie B	153	21.949	5.772	12.505	72.758	100.000
E50336450028	Serie C	36	21.949	153	26.430	4.045	100.000
E50336450036	Serie D	39	21.949	36	26.438	952	36
Total		0723	60.000	0724	65.409	1723	6.000
						2723	2724
							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

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGT, S.A.	
Estrátegias agregadas: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordina ción	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Principal pendiente		Total Pendiente	Corrección: de valor por repercusión de pérdidas
						Intereses Acumulados	Ingresos impagados	Serie de serie Ingresos en el periodo	Principal no vencido	Principal Impagado		
ES0330450002	Serie A	NO	EURIBOR 3 m	0,24	0,00	0724	0735	0742	0736	0737	0730	0731
ES0330450010	Serie B	S	EURIBOR 3 m	0,60	0,28	0	0	51	60.405	0	60.405	0
ES0330450028	Serie C	S	EURIBOR 3 m	1,20	0,88	2	0	51	3.350	0	3.350	0
ES0330450036	Serie D	S	EURIBOR 3 m	3,75	3,43	1	0	51	790	0	791	0
Total						0740	0741	0	0743	0744	0745	0746

Situación actual 31/12/2018	0,07	0747	Situación cliente anual anterior 31/12/2017	0,07	0749	Situación inicial 07/10/2003	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

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2018				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2017			
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del periodo 0750	Pagos acumulados 0751	Pagos del periodo 0752	Pagos acumulados 0753	Pagos del periodo 1750	Pagos acumulados 1751	Pagos del periodo 1752	Pagos acumulados 1753
ES0338450002	Serie A	2.891	516.735	0	81.495	3.482	504.442	0	81.495
ES0338450010	Serie B	161	11.942	3	4.060	193	11.255	3	4.050
ES0338450028	Serie C	30	2.010	2	1.184	45	2.640	2	1.176
ES0338450036	Serie D	41	3.044	8	2.385	49	2.869	9	2.302
Total		0754	0755	0756	0757	1754	1755	1756	1757
		3.120	534.591	12	89.075	3.755	521.214	15	89.223

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

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN 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 31/12/2018	Situación durante el anterior 31/12/2017
ES0338450002	Serie A	25/04/2018	0751 MDY	0762 A-1	0764 A-2
ES0338450002	Serie A	04/07/2018	SYP	AA	A-1
ES0338450010	Serie B	29/08/2018	MDY	A-2	AA-1
ES0338450010	Serie B	04/07/2018	SYP	A-	A-2
ES0338450028	Serie C	29/08/2018	MDY	A-2	BBB+
ES0338450028	Serie C	04/07/2018	SYP	BBB	A
ES0338450036	Serie D	29/08/2018	MDY	A-3	BB-1
ES0338450036	Serie D	04/07/2018	SYP	BB+	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

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACIÓN 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 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación inicial 07/19/2003	
Interior a 1 año	0765	1765	2765	32.157
Entre 1 y 2 años	0766	1766	2766	35.659
Entre 2 y 3 años	0767	1767	2767	36.659
Entre 3 y 4 años	0768	1768	2768	27.636
Entre 4 y 5 años	0769	1769	2769	33.657
Entre 5 y 10 años	0770	1770	2770	154.319
Superior a 10 años	0771	1771	2771	304.912
Total	0772	1772	2772	600.000
Vida residual media ponderada (años):	0773	1773	2773	20,00

TDI 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

TDI IBERCAJA 1, FTA

Denominación Fondo: TDI IBERCAJA 1, FTA	5.053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 07/10/2008	
	0775	4.200	1775	4.200	2775	4.800
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)	0775	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	642	1777	533	2777	620
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 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 (5%)	0791	5	1791	5	2791	5
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total (miles de euros)	0792	9234	1792	9234	2792	9620
5. Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adicionales (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

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS	Contapartida	Participación/liquidación	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Curs características	
			Tipo de interés anual	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación inicial 07/10/2003		
Swap Préstamo a Préstamo	0800	06/11	0902	Nacional	0804	Nacional	0806	1806	2806	3806	
	BANCO SANTANDER	TRIMESTRA L	Ver interés de la cartera	Ver Nota 5.06	Tipo Referencia de los Bonos + 0.50%	Ver Nota 5.06	-95	-360			
Total							0800	-95	0809	-360	0610

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

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características:
	Situación actual 31/12/2018	Situación inicial 07/10/2003	Situación actual 31/12/2018	Situación inicial 07/10/2003	
Naturaleza riesgo cubierto					
Préstamos hipotecarios	0811	2811	0829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	2812	0830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	2813	0831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	2814	0832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	2815	0833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	2816	0834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	2817	0835	2835	3835
Bonos de reserva	0818	2818	0836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	2819	0837	2837	3837
Creditos APP	0820	2820	0838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	2821	0839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	2822	0840	2840	3840
Costes de arrendamiento financiero (leasing)	0823	2823	0841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	2824	0842	2842	3842
Derechos de crédito futuro	0825	2825	0843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	2826	0844	2844	3844
Total	0827	2827	0845	2845	3845

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

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA		3.05.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2018		

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folio / escritura	Condiciones iniciales folio / escritura también	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862	2862	0,031	4862	3862	TRIMESTRAL	7862	8862
Comisión administrador		1863	2863		4863	3863		7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	Sociedad Gestora, S.L.	1864	2864	0,003	4864	3864	TRIMESTRAL	7864	8864
Otras:		1865	2865		4865	3865		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

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estratos agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo	
1. Diferencia ingresos y gastos (I/N)	0066	M
2. Diferencia cobros y pagos (S/N)	0067	S
3. Otros (S/N)	0068	N
3.1. Despejación	0069	
Comisiones	0070	Ibercaja Banco
Capítulo Banco entidad (solo Fondos con más de 20 emisores)	0071	Capítulo V.3.2.

Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo		Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0072			
Margen de intereses	0073			
Diferencia de activos financieros (neto)	0074			
Diferencias a provisiones (neto)	0075			
Ganancias (pérdidas) de acciones no corrientes en venta	0076			
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y reservación de beneficios (ganarías)	0077			
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y reservación de partidas (ganarías) (A)	0078			
Impuesto sobre beneficios (B)	0079			
Reservación de ganancias (C)	0080			
Comisión variable otorgada en cuenta de pérdidas y ganancias (D)	0081			
Reservación de pérdidas (E) (D)-(B)-(C)-(D))	0082			
Comisión variable pagada	0083			
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0084			

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

Denominación Fondos: TDA IBERCAJA 1, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Denominada diferencia entre cobros y pagos (en miles de euros)	Fecha cálculo						Total
	26/01/2018	26/03/2018	26/07/2018	26/10/2018	26/12/2018		
Cobros y pagos del período de rebufo según hito	0885						
Saldo inicial	0886	4.200	4.200	4.200	4.200		
Cobros del período	0887	4.645	3.501	3.201	3.353		
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-27	-15	-20	-13		
Pagos por devueltos	0889	-73	-67	-69	-64		
Reservación Imparidad Fondo de Reserva	0890	-4.200	-4.200	-4.200	-4.200		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-3.907	-3.222	-3.157	-3.142		
Pagos por deuda con entidades de crédito	0892	0	-7	0	7		
Pagos pagos/reservaciones	0893	0	0	0	0		
Saldo disponible	0894	29	71	49	144		
Liquidación de comisión variable	0895	22	71	49	144		292

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 depende 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 notional 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 notional 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 ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

TDА IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017. 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 2018 y 2017 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 7,28%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/07/2019, 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 ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

TDA IBERCAJA 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2018

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	62.492.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	62.685.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	537.304.000
4. Vida residual (meses):	85
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (3))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,42%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,10%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,94%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	452.000
10. Tipo medio cartera:	0,90%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,29%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0338450002	60.405.000	10.000,0
b) ES0338450010	3.358.000	22.000,0
c) ES0338450028	790.000	22.000,0
d) ES0338450036	856.000	22.000,0
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338450002		10,00%
b) ES0338450010		22,00%
c) ES0338450028		22,00%
d) ES0338450036		22,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0
4. Intereses devengados no pagados:		8.000
5. Intereses impagados:		0

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

II. BONOS

6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2018):

a) ES0338450002	0,000%
b) ES0338450010	0,283%
c) ES0338450028	0,883%
d) ES0338450036	3,433%

7. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338450002	12.353.000	0
b) ES0338450010	687.000	10.000
c) ES0338450028	162.000	8.000
d) ES0338450036	175.000	33.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reversión:	6.913.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	0
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	0
3. Préstamo Participativo	4.200.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2018	293.000
--------------------------------------	---------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2018	39.000
2. Variación 2018	1,10%

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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	Aa1 (sf)	Aaa
ES0338450002	Serie A	SYP	AA (sf)	AAA
ES0338450010	Serie B	MDY	Aa3 (sf)	A2
ES0338450010	Serie B	SYP	A- (sf)	A
ES0338450028	Serie C	MDY	A2 (sf)	Baa2
ES0338450028	Serie C	SYP	BBB (sf)	BBB
ES0338450036	Serie D	MDY	A3 (sf)	Ba1
ES0338450036	Serie D	SYP	BB+ (sf)	BB

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal	62.109.000	SERIE A	-
Pendiente de Cobro No Fallido*:			60.405.000
Saldo Nominal	576.000	SERIE B	3.358.000
Pendiente de Cobro Fallido*:			
		SERIE C	790.000
		SERIE D	856.000
TOTAL:	62.685.000	TOTAL:	65.409.000

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

TDI IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	2,84%
- Tasa de Fallidos:	0,00%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,99%

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 Dudoso Cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de las Participaciones y Certificados impagados durante el periodo 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 ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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%	20,78%						
Diciembre-03	13,78%	60,60%	9,99%					
Enero-04	7,10%	-49,39%	9,88%	1,99%				
Febrero-04	10,84%	49,42%	10,54%	6,70%				
Marzo-04	8,37%	-23,80%	8,71%	-17,42%	9,15%			
Abril-04	9,88%	18,04%	9,53%	10,81%	9,70%	5,20%		
Mayo-04	7,47%	-24,35%	8,61%	-10,63%	9,54%	-1,56%		
Junio-04	8,72%	-10,05%	8,08%	-8,31%	8,26%	-12,48%		
Julio-04	9,12%	35,56%	7,80%	-3,30%	8,67%	3,81%		
Agosto-04	5,90%	-35,33%	7,28%	-8,67%	7,62%	-8,65%		
Septiembre-04	7,88%	35,01%	7,69%	5,69%	7,84%	-1,05%	8,67%	
Octubre-04	8,26%	3,73%	7,40%	-3,83%	7,58%	-2,57%	8,82%	1,22%
Noviembre-04	14,05%	70,22%	10,16%	37,33%	8,64%	14,22%	9,29%	5,64%
Diciembre-04	12,68%	-9,69%	11,72%	15,39%	9,64%	11,58%	9,13%	-1,15%
Enero-05	9,77%	-22,63%	12,23%	4,28%	9,77%	1,39%	9,41%	2,48%
Febrero-05	9,24%	-15,67%	10,28%	-15,88%	10,17%	4,10%	9,22%	-2,09%
Marzo-05	10,08%	22,01%	9,39%	-8,67%	10,50%	3,27%	9,38%	1,56%
Abril-05	9,83%	-4,31%	9,34%	-5,55%	10,74%	2,22%	9,34%	-0,24%
Mayo-05	10,30%	7,04%	10,03%	7,36%	10,09%	-9,05%	9,58%	2,56%
Junio-05	9,03%	-12,33%	9,69%	-3,40%	9,45%	-8,00%	9,78%	2,06%
Julio-05	10,68%	18,31%	10,04%	3,67%	9,62%	1,44%	9,91%	1,37%
Agosto-05	8,94%	-35,93%	8,90%	-11,36%	9,43%	-1,95%	10,00%	0,92%
Septiembre-05	9,76%	42,62%	9,14%	2,75%	9,38%	-2,78%	10,16%	1,66%
Octubre-05	11,37%	16,48%	9,37%	2,48%	9,84%	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%	60,69%	12,88%	22,10%	11,07%	13,33%	10,43%	3,34%
Enero-06	11,82%	-28,21%	13,05%	1,47%	11,28%	1,90%	10,62%	1,75%
Febrero-06	10,63%	-10,85%	13,15%	0,80%	11,81%	5,69%	10,82%	1,96%
Marzo-06	11,62%	12,12%	11,64%	-12,27%	12,27%	3,06%	10,96%	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%	-1,46%
Junio-06	10,08%	20,87%	9,06%	-6,58%	10,38%	-9,92%	10,86%	0,68%
Julio-06	11,18%	11,06%	9,80%	9,19%	10,24%	-1,27%	10,89%	0,40%
Agosto-06	6,47%	-42,11%	9,30%	-8,03%	9,58%	-6,69%	10,88%	-0,12%
Septiembre-06	7,56%	16,91%	8,48%	-8,99%	9,62%	-7,74%	10,70%	-1,56%
Octubre-06	10,48%	38,82%	8,22%	-2,93%	9,12%	3,41%	10,63%	-0,71%
Noviembre-06	11,87%	11,28%	9,98%	21,18%	9,69%	6,19%	10,74%	1,38%
Diciembre-06	14,95%	26,15%	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 ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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%	11,26%	-6,54%	10,66%	-4,36%	10,24%	-1,10%
Marzo-07	9,10%	-1,60%	9,28%	-17,77%	10,65%	2,47%	10,00%	-2,35%
Abril-07	7,82%	-14,08%	8,77%	-5,46%	10,51%	-3,96%	9,93%	-0,85%
Mayo-07	10,33%	32,09%	9,06%	3,26%	10,18%	-3,21%	9,99%	0,80%
Junio-07	8,86%	-14,26%	9,21%	1,68%	8,69%	-5,81%	11,00%	10,11%
Julio-07	9,49%	7,17%	9,55%	3,71%	9,04%	-5,67%	9,39%	-14,65%
Agosto-07	7,42%	-21,66%	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%	9,36%	-0,97%
Octubre-07	7,31%	17,38%	6,95%	-9,56%	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%	-0,36%
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	5,94%	-26,57%	6,64%	-16,26%	8,44%	1,75%	7,78%	-4,46%
Junio-08	7,86%	28,42%	7,22%	8,66%	7,62%	-9,75%	7,88%	-1,30%
Julio-08	7,71%	0,66%	7,06%	-1,97%	7,41%	-2,61%	7,52%	-1,96%
Agosto-08	3,56%	-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%	-1,83%
Octubre-08	6,39%	37,55%	4,84%	-8,66%	5,93%	-4,76%	7,05%	-1,04%
Noviembre-08	5,25%	-17,66%	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%	-41,36%	8,33%	0,49%	6,81%	-4,56%	6,52%	-5,06%
Marzo-09	3,32%	-37,70%	5,82%	-28,98%	6,62%	-2,86%	6,32%	-3,04%
Abril-09	6,00%	81,74%	4,67%	-17,72%	6,56%	-0,86%	6,14%	-2,76%
Mayo-09	6,84%	8,49%	5,27%	8,25%	6,77%	3,28%	6,19%	0,73%
Junio-09	5,23%	-30,06%	5,80%	11,99%	5,55%	-13,44%	5,99%	-3,23%
Julio-09	6,86%	31,26%	6,16%	-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%	4,80%	-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%	-2,66%
Noviembre-09	5,33%	20,99%	4,42%	8,86%	4,89%	-4,03%	5,73%	0,14%
Diciembre-09	10,49%	98,74%	6,73%	52,02%	5,78%	17,80%	5,71%	-0,70%
Enero-10	5,77%	-46,01%	7,18%	6,72%	6,57%	-3,23%	5,43%	-4,99%
Febrero-10	6,26%	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%	5,16%	-6,46%

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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%	-28,86%	2,47%	-7,00%	3,51%	-2,36%
Noviembre-13	2,24%	-10,80%	2,21%	5,30%	2,41%	-2,36%	3,30%	-5,90%
Diciembre-13	9,46%	323,46%	4,74%	114,86%	3,69%	50,90%	3,24%	-1,70%
Enero-14	3,66%	-59,06%	5,20%	9,86%	3,59%	-2,66%	3,15%	-2,81%
Febrero-14	2,64%	-24,14%	5,45%	4,86%	3,77%	4,66%	3,14%	-0,36%
Marzo-14	2,41%	-18,10%	3,06%	-43,93%	3,66%	2,44%	3,16%	0,73%
Abril-14	2,02%	-18,05%	2,44%	-20,18%	3,60%	-1,66%	3,04%	-3,90%
Mayo-14	1,46%	-28,19%	1,94%	-19,80%	3,70%	-2,66%	2,64%	-2,80%
Junio-14	2,26%	51,54%	1,91%	-2,85%	2,46%	-33,48%	3,01%	1,76%
Julio-14	2,13%	-5,82%	1,94%	1,73%	2,17%	-11,96%	2,82%	-8,24%
Agosto-14	0,84%	-60,42%	1,74%	-10,66%	1,62%	-15,74%	2,76%	-2,46%
Septiembre-14	2,46%	195,26%	1,60%	3,97%	1,63%	0,36%	2,60%	1,76%
Octubre-14	1,24%	-50,14%	1,51%	-16,23%	1,71%	-6,86%	2,71%	-3,26%
Noviembre-14	2,46%	97,42%	2,04%	36,06%	1,66%	9,03%	2,73%	0,81%
Diciembre-14	7,64%	211,83%	3,76%	83,94%	2,73%	-48,94%	2,52%	-7,72%
Enero-15	3,26%	-57,36%	4,43%	17,86%	2,92%	6,73%	2,46%	-2,36%
Febrero-15	2,27%	-30,37%	4,39%	-0,84%	3,16%	8,30%	2,41%	-2,27%
Marzo-15	2,66%	18,44%	2,71%	-38,25%	3,20%	1,14%	2,43%	0,67%
Abril-15	1,66%	-37,54%	2,19%	-19,22%	3,26%	2,75%	2,41%	-0,91%
Mayo-15	2,95%	75,73%	2,41%	10,18%	3,37%	2,66%	2,52%	4,62%
Junio-15	2,15%	-28,91%	2,24%	-7,26%	2,44%	-27,56%	2,52%	-0,16%
Julio-15	2,06%	-4,22%	2,37%	5,66%	2,24%	-8,11%	2,52%	-0,06%
Agosto-15	2,63%	27,46%	2,26%	-4,66%	2,30%	2,66%	2,66%	5,66%
Septiembre-15	2,76%	6,06%	2,47%	9,26%	2,32%	0,66%	2,66%	0,90%
Octubre-15	1,85%	-33,64%	2,40%	-2,72%	2,35%	1,66%	2,73%	2,16%
Noviembre-15	4,77%	158,46%	3,10%	29,23%	2,63%	12,23%	2,93%	6,52%
Diciembre-15	8,86%	86,64%	5,12%	66,18%	3,72%	41,34%	2,97%	1,61%
Enero-16	3,14%	-64,66%	5,57%	8,67%	3,91%	5,00%	2,66%	-0,97%
Febrero-16	3,72%	18,24%	5,24%	-5,94%	4,09%	4,66%	3,03%	3,92%
Marzo-16	2,40%	-36,50%	3,06%	-41,66%	4,05%	-1,06%	3,06%	-0,56%
Abril-16	3,03%	26,26%	3,02%	-1,24%	4,26%	6,06%	3,17%	3,66%
Mayo-16	3,76%	24,12%	3,02%	0,23%	4,09%	-3,66%	3,24%	2,02%
Junio-16	2,87%	-23,66%	3,18%	5,26%	3,07%	-24,96%	3,30%	1,66%
Julio-16	3,27%	14,20%	3,27%	2,61%	3,09%	0,66%	3,40%	3,12%
Agosto-16	3,02%	-7,66%	3,02%	-7,66%	2,97%	-3,76%	3,44%	1,06%
Septiembre-16	1,78%	-40,90%	2,67%	-11,66%	2,68%	-2,96%	3,36%	-1,60%
Octubre-16	2,31%	29,73%	2,35%	-11,66%	2,77%	-3,62%	3,43%	1,51%
Noviembre-16	3,67%	58,54%	2,56%	6,77%	2,75%	-0,67%	3,34%	-2,77%
Diciembre-16	6,55%	78,54%	4,13%	61,62%	3,34%	21,43%	3,10%	-7,10%
Enero-17	3,66%	-39,56%	4,66%	13,27%	3,45%	3,27%	3,16%	1,97%

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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%	4,26%	-8,25%	3,36%	-2,55%	3,06%	-3,13%
Marzo-17	4,50%	85,15%	3,56%	-16,40%	3,80%	13,16%	3,22%	5,33%
Abril-17	3,95%	-25,62%	3,98%	-5,66%	3,98%	4,68%	3,25%	0,84%
Mayo-17	3,22%	-3,74%	3,66%	7,04%	3,91%	-1,66%	3,21%	-1,35%
Junio-17	4,86%	51,66%	3,77%	3,17%	3,62%	-7,57%	3,36%	4,77%
Julio-17	4,98%	2,03%	4,31%	14,26%	3,75%	4,40%	3,45%	3,81%
Agosto-17	3,01%	-39,58%	4,24%	-1,25%	3,86%	2,86%	3,46%	0,11%
Septiembre-17	3,37%	11,78%	3,76%	-11,80%	3,70%	-4,76%	3,63%	3,84%
Octubre-17	4,47%	32,82%	3,57%	-4,93%	3,86%	4,89%	3,80%	4,74%
Noviembre-17	4,36%	-1,99%	4,02%	12,84%	4,07%	4,87%	3,85%	1,45%
Diciembre-17	6,52%	48,73%	5,06%	25,82%	4,32%	6,15%	3,82%	-0,86%
Enero-18	2,32%	-64,35%	4,36%	-13,44%	3,69%	-9,82%	3,70%	-3,12%
Febrero-18	2,36%	2,67%	3,73%	-14,71%	3,81%	-2,21%	3,72%	0,36%
Marzo-18	2,44%	2,52%	2,36%	-38,66%	3,67%	-3,55%	3,56%	-4,25%
Abril-18	2,99%	22,30%	2,57%	9,22%	3,43%	-6,53%	3,54%	-0,62%
Mayo-18	1,41%	-52,76%	2,26%	-12,10%	2,96%	-13,84%	3,41%	-3,56%
Junio-18	2,75%	94,55%	2,36%	4,25%	2,91%	-21,84%	3,24%	-5,06%
Julio-18	5,24%	90,68%	3,06%	31,11%	2,77%	19,94%	3,24%	-0,03%
Agosto-18	1,98%	-73,56%	3,10%	0,42%	2,62%	-5,37%	3,12%	-3,49%
Septiembre-18	1,80%	30,42%	2,80%	-9,91%	2,53%	-3,70%	3,01%	-3,56%
Octubre-18	2,26%	24,93%	1,79%	-38,23%	2,41%	-4,75%	2,84%	-5,65%
Noviembre-18	4,52%	100,63%	2,82%	57,81%	2,91%	20,77%	2,83%	-0,26%
Diciembre-18	7,28%	61,03%	4,62%	64,06%	3,63%	24,84%	2,84%	0,39%

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Bono-D

TAA						
3,80%			2,44%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
30/09/2018 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
20/10/2018	30.818,95 €	175,27 €	20.818,95 €	175,27 €	30.818,95 €	175,27 €
20/11/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/02/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/05/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/08/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/11/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/02/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/05/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/08/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
20/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	20.818,95 €		20.818,95 €		20.818,95 €	

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 ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018



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: 31/12/2018

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago		Días Impago	Impagada Impagada acumulada		Pérs		Ref. Folero				
	Situación actual 31/12/2018	Situación 31/12/2017		Situación actual 31/12/2018	Situación 31/12/2017	Situación 31/12/2018	Situación 31/12/2017					
1. Activos Menores por impagos con antigüedad igual o superior a 30 días	3000	0	7002	174	7006	0	7009	0,28	7012	0,00	7015	0,24
2. Activos Menores por otras razones				7004	7007		7010		7013		7016	
Total Menores				7005	7008	0	7011	0,28	7014	0,00	7017	0,24
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	7019		12	576	7024	753	7027	0,92	7030	0,99	7033	0,96
4. Activos Fallidos por otras razones				7022	7025	0	7028	0,00	7031	0,00	7034	0,00
Total Fallidos				7023	7026	753	7029	0,92	7032	0,99	7035	0,96

Otras ratios relevantes	Ratio		Ref. Folero
	Situación actual 31/12/2018	Situación 31/12/2017	
Activos Menores por impagos con antigüedad igual o superior a 30 días	0650	0,280	0,240
	0651	1,831	2,650
	0652	1,652	2,651
	0653	1,633	2,652
			2,653

TDA IBERCAJA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018



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

TDA IBERCAJA 1, FTA

5.05.4.

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 1, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGESIMS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folio
Amortización recurrente: series	0854	0858	1658	2858
Serie C - ES0336450028	10,00	10,45	11,02	II.11.3. Capítulo II
Serie A - ES0336450002	7,60	7,65	7,65	II.11.3. Capítulo II
Serie B - ES0336450010	7,60	7,65	7,65	II.11.3. Capítulo II
Serie D - ES0336450036	10,00	10,45	11,02	II.11.3. Capítulo II
Serie A - ES0336450002	2,00	0,27	0,23	II.11.3. Capítulo II
Serie B - ES0336450010	2,00	0,27	0,23	II.11.3. Capítulo II
Serie C - ES0336450028	2,00	0,27	0,23	II.11.3. Capítulo II
Serie A - ES0336450002	10,00	10,45	11,02	II.11.3. Capítulo II
Serie D - ES0336450036	7,60	7,65	7,65	II.11.3. Capítulo II
Serie C - ES0336450028	7,60	7,65	7,65	II.11.3. Capítulo II
Serie D - ES0336450036	2,00	0,27	0,23	II.11.3. Capítulo II
Serie B - ES0336450010	10,00	10,45	11,02	II.11.3. Capítulo II
Diferencias por acumulación intereses: series	0855	0859	1659	2859
Serie B - ES0336450010	16,00	0,28	0,24	V.4.2. Capítulo V
Serie B - ES0336450010	19,00	0,28	0,24	V.4.2. Capítulo V
Serie C - ES0336450028	10,00	0,28	0,24	V.4.2. Capítulo V
Serie C - ES0336450028	15,00	0,28	0,24	V.4.2. Capítulo V
Serie D - ES0336450036	10,00	0,28	0,24	V.4.2. Capítulo V
Serie D - ES0336450036	12,00	0,28	0,24	V.4.2. Capítulo V
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1660	2860
OTROS TRIGESIMS	0857	0861	1661	Aportado V.3.4. 2261

Cuadro de ratios 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^a. 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 2018, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 28 de marzo de 2019, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

28 de marzo de 2019

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero