



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA Ibercaja 4, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA Ibercaja 4, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Paloma Gaspar Marzo
Socia – Auditora de Cuentas

22 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año 2014 Nº 01/14/04434
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011 de 4 de junio.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a



OL2876695

TDA IBERCAJA 4, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO NO CORRIENTE		621 852	683 889
Activos financieros a largo plazo	6	621 852	683 889
Derechos de crédito		621 852	683 889
Participaciones hipotecarias		370 862	414 927
Certificados de transmisión hipotecaria		241 253	262 128
Activos dudosos		9 742	6 850
Correcciones de valor por deterioro de activos		(5)	(16)
ACTIVO CORRIENTE		69 493	70 503
Activos financieros a corto plazo	6	46 283	46 492
Deudores y otras cuentas a cobrar		3 759	4 362
Derechos de crédito		42 520	42 126
Participaciones hipotecarias		28 726	29 038
Certificados de transmisión hipotecaria		12 746	12 344
Activos dudosos		998	585
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(153)	(91)
Intereses y gastos devengados no vencidos		4	4
Intereses vencidos e impagados		199	246
Otros activos no corrientes		4	4
Otros		4	4
Ajustes por periodificaciones		1	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	23 209	24 011
Tesorería		23 209	24 011
TOTAL ACTIVO		691 345	754 392



CLASE 8.^a



OL2876696

TDA IBERCAJA 4, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2013	31/12/2012
PASIVO NO CORRIENTE		653 532	711 565
Pasivos financieros a largo plazo	8	653 532	711 565
Obligaciones y otros valores negociables		638 933	706 516
Series no subordinadas		569 373	646 316
Series subordinadas		69 560	60 200
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	-
Derivados	8 y 9	14 599	5 049
Derivados de cobertura		14 599	5 049
PASIVO CORRIENTE		54 438	49 660
Pasivos financieros a corto plazo	8	49 370	45 391
Obligaciones y otros valores negociables		42 868	42 259
Series no subordinadas		42 469	41 966
Intereses y gastos devengados no vencidos		293	293
Intereses vencidos e impagados		106	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados	8 y 9	2 482	3 132
Derivados de cobertura		2 482	3 132
Otros pasivos financieros		4 020	-
Ajustes por periodificaciones		5 068	4 269
Comisiones		5 058	4 259
Comisión Sociedad Gestora	10	10	11
Comisión agente financiero/pagos	5	5	5
Comisión variable - Resultados realizados		5 043	4 243
Otros	10	10	10
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(16 625)	(6 833)
Coberturas de flujos de efectivo		(16 625)	(6 833)
TOTAL PASIVO		691 345	754 392



CLASE 8.ª



0L2876697

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2013	31/12/2012
Intereses y rendimientos asimilados		<u>9 923</u>	<u>18 494</u>
Derechos de crédito	6.1	9 876	18 296
Otros activos financieros	7	47	198
Intereses y cargas asimiladas		<u>(3 088)</u>	<u>(7 712)</u>
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(3 088)	(7 712)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	9	<u>(3 957)</u>	<u>(8 457)</u>
MARGEN DE INTERESES		<u>2 878</u>	<u>2 325</u>
Resultado de operaciones financieras (neto)		<u>1</u>	<u>1</u>
Otros		1	1
Otros gastos de explotación		<u>(2 757)</u>	<u>(1 932)</u>
Servicios exteriores		(20)	(21)
Servicios de profesionales independientes		(20)	(21)
Otros gastos de gestión corriente	10	(2 737)	(1 911)
Comisión de Sociedad Gestora		(106)	(117)
Comisión del agente financiero/pagos		(49)	(51)
Comisión variable - Resultados realizados		(2 573)	(1 734)
Otros gastos		(9)	(9)
Deterioro de activos financieros (neto)		<u>(122)</u>	<u>(394)</u>
Deterioro neto de derechos de crédito	6.1	(122)	(394)
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.ª



OL2876698

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	216	(384)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2 137	2 111
Intereses cobrados de los activos titulizados	9 920	18 493
Intereses pagados por valores de titulización	(2 982)	(8 678)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(4 848)	(7 929)
Intereses cobrados de inversiones financieras	47	225
Intereses pagados préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1 929)	(2 493)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(107)	(117)
Comisiones pagadas al agente financiero	(49)	(51)
Comisiones variables pagadas	(1 773)	(2 325)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8	(2)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	7	37
Otros (Nota 6.2)	1	(39)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(1 018)	465
Flujos de caja netos por amortizaciones	(5 009)	495
Cobros por amortización de derechos de crédito	62 071	70 060
Pagos por amortización de valores de titulización	(67 080)	(69 565)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	3 991	(30)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de crédito	4 020	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Administraciones Públicas – Pasivo	(1)	(1)
Otros deudores y acreedores	(28)	(29)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(802)	81
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	24 011	23 930
Efectivo o equivalentes al final del periodo	23 209	24 011



CLASE 8.ª



0L2876699

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(13 749)	(7 029)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(13 749)	(7 029)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3 957	8 457
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	9 792	(1 428)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-



CLASE 8.ª



0L2876700

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Expresada en miles de euros)

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA Ibercaja 4, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 18 de octubre de 2006, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 17 de octubre de 2006. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria y en la emisión de Bonos de Titulización, por un importe inicial de 1.410.500 miles de euros (Nota 8). La adquisición de las Participaciones y los Certificados se produjeron en la fecha de Constitución del Fondo y la suscripción de los Bonos en la fecha de Desembolso que fue el 23 de octubre de 2006.

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

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos. La Sociedad Gestora obtiene por la gestión del Fondo una comisión que se devengará trimestralmente, igual, salvo para la Primera Fecha de Pago, a una cuarta parte del 0,015% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. La comisión en cada Fecha de Pago no podrá ser inferior a la cuarta parte de 48.000 euros. Esta cantidad será actualizada al comienzo de cada año natural, comenzando en enero de 2007, de acuerdo con el índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u Organismo que lo sustituya.

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



CLASE 8.ª



0L2876701

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

b) Duración del fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Derechos de Crédito que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los Bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

Bajo una hipótesis de amortizaciones del 3,14%, el Fondo se extinguirá en noviembre de 2025.

c) Recursos disponibles del Fondo

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

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



CLASE 8.^a



0L2876702

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

d) Insolvencia del Fondo

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

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

1. Gastos Ordinarios y Extraordinarios (excepto aquellos que se recojan expresamente en otro concepto del Orden de Prelación de Pagos) e impuestos que corresponda abonar al Fondo.
2. Pago de la comisión a la Sociedad Gestora.
3. Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses al que se hace referencia, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
4. Pago de Intereses de los Bonos de la Series A1, A2 y A3PAC.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de intereses de los Bonos de la Serie B se postergará pasando a ocupar la posición 10 del Orden de Prelación de Pagos cuando en una Fecha de Pago:
 - (a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje superior al 14% del saldo inicial de las Participaciones y los Certificados; y
 - (b) El principal de los Bonos que componen la Clase A no hubiese sido totalmente amortizado.
6. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de intereses de los Bonos de la Serie C se postergará pasando a ocupar la posición 11 del Orden de Prelación de Pagos cuando en una Fecha de Pago:
 - (a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje superior al 9% del saldo inicial de las Participaciones y los Certificados; y



CLASE 8.ª



0L2876703

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (b) El principal de los bonos que componen la Clase A y la Serie B no hubiese sido totalmente amortizado.
7. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie D. El pago de intereses de los Bonos de la Serie D se postergará pasando a ocupar la posición 12 del Orden de Prelación de Pagos cuando en una Fecha de Pago:
 - (a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje superior al 7% del saldo inicial de las Participaciones y los Certificados; y
 - (b) El principal de los Bonos que componen la Clase A, la Serie B y la Serie C no hubiese sido totalmente amortizado.
 8. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie E. El pago de intereses de los Bonos de la Serie E se postergará pasando a ocupar la posición 13 del Orden de Prelación de Pagos cuando en una Fecha de Pago:
 - (a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje superior al 4% del saldo inicial de las Participaciones y los Certificados; y
 - (b) El principal de los bonos que componen la Clase A, la Serie B, la Serie C y la Serie D no hubiese sido totalmente amortizado.
 9. Amortización del principal de los Bonos de la Clase A y de las Series B, C, D y E conforme a las reglas establecidas en el apartado 4.9 de la Nota de Valores (del Folleto).
 10. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 5 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
 11. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 6 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
 12. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 7 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie D.
 13. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 8 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie E.
 14. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido.



CLASE 8.^a



OL2876704

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

15. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie F.
16. Amortización de los Bonos de la Serie F.
17. En su caso, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo por resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de la contrapartida.
18. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
19. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
20. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
21. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado.
22. Pago del Margen de Intermediación Financiera.

Otras reglas

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

- Los Recursos Disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
- Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto de que se trate.
- Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.



CLASE 8.^a



0L2876705

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Aplicación de fondos en la última Fecha de Pago o la liquidación del Fondo:

En el caso de liquidación del Fondo conforme a las reglas contenidas en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro (en el Folleto de Emisión), los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados a los siguientes conceptos (en adelante, el “Orden de Prelación de Pagos de Liquidación”):

1. Dotación de la Reserva para Gastos de Extinción.
2. Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo (excepto aquellos que se recojan expresamente en otro concepto del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación) e impuestos que corresponda abonar al Fondo.
3. Pago de la comisión a la Sociedad Gestora.
4. Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses al que se hace referencia, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A1.
6. Amortización del principal de los Bonos de la Serie A1.
7. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A2.
8. Amortización del principal de los Bonos de la Serie A2.
9. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A3PAC.
10. Amortización del principal de los Bonos de la Serie A3PAC.
11. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
12. Amortización del principal de los Bonos de la Serie B.
13. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
14. Amortización del principal de los Bonos de la Serie C.
15. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie D.
16. Amortización del principal de los Bonos de la Serie D.



CLASE 8.^a



0L2876706

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

17. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie E.
18. Amortización del principal de los Bonos de la Serie E.
19. En su caso, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo por resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de la contrapartida.
20. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie F.
21. Amortización del principal de los Bonos de la Serie F.
22. Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
23. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
24. Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
25. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado.
26. Pago del Margen de Intermediación Financiera.

e) Normativa legal

Ibercaja 4, Fondo de Titulización de Activos, se constituye al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
- (iii) La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación.
- (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (v) La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010 de la CNMV, de 14 de octubre.



CLASE 8.ª



0L2876707

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.
- f) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

- a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del Estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las cuentas anuales, la información pública periódica y los estados reservados de información estadística se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.

Las cifras incluidas en estas cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

- b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2012.

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



CLASE 8.ª



0L2876708

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese período y de periodos sucesivos.

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

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

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

f) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2013 y 2012.



CLASE 8.ª



0L2876709

TDA IBERCAJA 4, 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 Titulización de Activos S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

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.



CLASE 8.^a



0L2876710

TDA IBERCAJA 4, 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 derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

- f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

- g) Pasivos financieros

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



CLASE 8.^a



0L2876711

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



0L2876712

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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



CLASE 8.ª



OL2876713

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

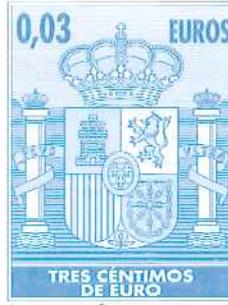
A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OL2876714

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Derechos de crédito

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

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



CLASE 8.ª



OL2876715

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L2876716

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.^a



OL2876717

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
[REDACTED]



0L2876718

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

l) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

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

El tratamiento específico es el siguiente:

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



CLASE 8.^a



0L2876719

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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



CLASE 8.ª



0L2876720

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Derechos de crédito	664 373	726 015
Deudores y otras cuentas a cobrar	3 759	4 362
Otros activos financieros	4	4
Total Riesgo	668 136	730 381



CLASE 8.^a



0L2876721

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	3 759	3 759
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	370 862	28 726	399 588
Certificados de transmisión hipotecaria	241 254	12 746	254 000
Activos dudosos	9 742	998	10 740
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(5)	(153)	(158)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	4	4
Intereses vencidos e impagados	-	199	199
Otros activos financieros	-	4	4
	621 853	46 283	668 136

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	4 362	4 362
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	414 927	29 038	443 965
Certificados de transmisión hipotecaria	262 128	12 344	274 472
Activos dudosos	6 850	585	7 435
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(16)	(91)	(107)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	4	4
Intereses vencidos e impagados	-	246	246
Otros activos financieros	-	4	4
	683 889	46 492	730 381



CLASE 8.^a



0L2876722

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

6.1 Derechos de crédito

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

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

La Sociedad Gestora, en virtud de la Escritura de Constitución de fecha 18 de octubre de 2006, adquirió, en nombre y representación del Fondo, Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria representados mediante títulos múltiples, por un importe de 1.410.500 miles de euros, que representan una participación en el 100% del principal y el 100% de los intereses ordinarios de cada uno de los Préstamos Hipotecarios base (en adelante, Préstamos Hipotecarios Participados) de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca. Los Préstamos Hipotecarios Participados están garantizados mediante viviendas.

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

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

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

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

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
			2013	
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	443 965	-	(44 377)	399 588
Certificados de transmisión hipotecaria	274 472	-	(20 473)	253 999
Activos dudosos	7 435	3 305	-	10 740
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(107)	(60)	9	(158)
Intereses y gastos devengados no vencidos	4	9 805	(9 805)	4
Intereses vencidos e impagados	246	-	(47)	199
	726 015	13 050	(74 693)	664 372



CLASE 8.ª



0L2876723

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
2012				
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	492 818	-	(48 853)	443 965
Certificados de transmisión hipotecaria	297 464	-	(22 992)	274 472
Activos dudosos	5 702	1 733	-	7 435
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(150)	(58)	101	(107)
Intereses y gastos devengados no vencidos	12	18 359	(18 367)	4
Intereses vencidos e impagados	311	-	(65)	246
	796 157	20 034	(90 176)	726 015

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2013, 71 miles de euros (2012: 563 miles de euros) que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja durante el ejercicio.

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	2 432	1 906
Adiciones	76	563
Recuperaciones de fallidos en efectivo	(5)	(37)
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	2 503	2 432

Al 31 de diciembre de 2013 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,12% (2012: 3,82%).

Durante el ejercicio 2013 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 9.876 miles de euros, de los que 4 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento y 199 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.ª



0L2876724

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2012 se devengaron intereses de Derechos de Crédito por importe de 18.296 miles de euros, de los que 4 miles de euros se encontraban pendientes de vencimiento y 246 miles de euros se encontraban vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 1,43%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo menor al 1% y un tipo de interés máximo del 5,99%.

Al 31 de diciembre de 2012, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 2,41%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo de 1% y un tipo de interés máximo del 5,99%.

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	(107)	(150)
Dotaciones	(60)	(58)
Recuperaciones	-	-
Trasposos a fallidos	9	101
Saldo final	<u>(158)</u>	<u>(107)</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la pérdida imputada en las cuentas de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 122 miles de euros (2012: pérdida de 394 miles de euros), registrados en el epígrafe “Deterioro de derechos de crédito” que se compone de:

	Miles de euros	
	2013	2012
Deterioro derechos de crédito	(60)	(58)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(62)	(462)
Recuperación de intereses no reconocidos	-	126
Deterioro neto derechos de crédito	<u>(122)</u>	<u>(394)</u>



CLASE 8.ª



0L2876725

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Según se indica en la Nota 2.b, hasta el ejercicio 2012 la “Recuperación de intereses no reconocidos” se incluía en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en 2013 dichos intereses se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias. La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2013 ha ascendido a 68 miles de euros (2012: 126 miles de euros).

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

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

	Miles de euros							
	2013							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	Total
Derechos de crédito	42 470	38 266	37 776	37 320	36 688	171 527	300 280	664 327
	<u>42 470</u>	<u>38 266</u>	<u>37 776</u>	<u>37 320</u>	<u>36 688</u>	<u>171 527</u>	<u>300 280</u>	<u>664 327</u>

6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, importes vencidos de los derechos de crédito pendientes de cobro. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2013 se han percibido en el mes de enero de 2014 un importe de 3.759 miles de euros.



CLASE 8.^a



0L2876726

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuenta de tesorería	-	-
Cuenta de reinversión	19 189	24 011
Cuenta depósito de garantía (Nota 9)	<u>4 020</u>	-
	<u>23 209</u>	<u>24 011</u>

- Cuenta de reinversión

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

Con fecha 30 de abril de 2012 y 17 de mayo de 2012, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's y Moody's respectivamente, el rating de la entidad Banco Santander fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre Banco Santander y el Fondo. Con fecha 11 de octubre de 2012, se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por Barclays Bank, PLC para lo cual suscribió un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Banco Santander, Barclays Bank, PLC y el Fondo.

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

Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2013 y 2012 ascienden a un importe de 47 miles de euros y 198 miles de euros, respectivamente registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados", de los que un importe de 4 miles de euros será cobrado en la siguiente fecha de cobro (4 miles de euros en 2012).

En esta cuenta de reinversión se encuentran depositadas las cantidades que integran el Fondo de Reserva, que se constituyó el 18 de octubre de 2006 con cargo a la emisión de los Bonos de la Serie F (Nota 8) por importe de 10.500 miles de euros.



CLASE 8.ª



0L2876727

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

- El 0,75% del importe inicial de los Bonos de las Series A1, A2, A3PAC, B, C, D y E.
- El 1,50% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series A1, A2, A3PAC, B, C, D y E.

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

- Que el Fondo de Reserva no hubiera estado en el Nivel Requerido en la Fecha de Pago anterior.
- Que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados no Fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 1% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados no Fallidos.
- Que no hubiesen transcurrido 3 años desde la Fecha de Constitución del Fondo.

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

A 31 de diciembre de 2013, el importe del Fondo de Reserva asciende a 10.056 miles de euros (10.500 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva en la última fecha de pago del ejercicio 2013 (25 de noviembre de 2013) era de 10.065 miles de euros (10.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). A cierre del ejercicio 2013, el Fondo de Reserva se encuentra por debajo del Nivel Requerido por un importe de 9 miles de euros.



CLASE 8.^a



0L2876728

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10 500	10 500	24 011
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.13	10 500	10 500	12 478
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.05.13	10 500	10 500	12 994
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.13	10 262	10 262	11 348
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.11.13	10 065	10 056	11 584
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>10 065</u>	<u>10 056</u>	<u>19 189</u>

- Cuenta de tesorería

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es Barclays Bank, PLC a partir del 30 de julio de 2012 (anteriormente el Instituto de Crédito Oficial, ICO), se denomina cuenta de tesorería y a través de ella la Sociedad Gestora, realiza los pagos del Fondo en nombre y representación de éste.

Con fecha 30 de abril de 2012 y 20 de febrero de 2012, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's y Moody's respectivamente, el rating de la entidad Instituto de Crédito Oficial fue rebajado, lo que afectó al Contrato de las Cuenta de Tesorería suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 31 de julio de 2012, se procedió a sustituir al Instituto de Crédito Oficial en todas sus funciones por Barclays Bank, PLC para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Tesorería entre ICO, Barclays Bank, PLC y el Fondo.

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



CLASE 8.ª



OL2876729

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cuenta de depósito de garantía
 - Como consecuencia de la rebaja de calificación de Standard & Poor's de Banco Santander (Contraparte de la Permuta Financiera) y de acuerdo con el apartado 3.4.7.1. del Folleto, se ha procedido a abrir una cuenta en Barclays Bank PLC Sucursal en España con fecha 3 de julio de 2012 para constituir el Depósito de Garantía de la Permuta Financiera (ver Nota 9) a favor del Fondo. Todos los costes e ingresos devengados por dicho depósito serán por cuenta de la Contraparte de la Permuta.

A 31 de diciembre de 2013 dicho depósito presenta un saldo de 4.020 miles de euros. A 31 de diciembre de 2012 dicho depósito no estaba constituido.

8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	569 373	42 469	611 842
Series subordinadas	69 560	-	69 560
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	293	293
Intereses vencidos e impagados	-	106	106
	<u>638 934</u>	<u>42 867</u>	<u>681 801</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	14 599	2 482	17 081
	<u>14 599</u>	<u>2 482</u>	<u>17 081</u>
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	4 020	4 020
	<u>-</u>	<u>4 020</u>	<u>4020</u>



CLASE 8.ª



OL2876730

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2012		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	646 316	41 966	688 282
Series subordinadas	60 200	-	60 200
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	293	293
	706 516	42 259	748 775
Derivados			
Derivados de cobertura	5 049	3 132	8 181
	5 049	3 132	8 181

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

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

	31.12.2013		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A1	96 200	4,11	250 000	2,89
Bonos Serie A2	460 532	7,59	819 400	5,42
Bonos Serie A3PAC	55 111	0,56	270 400	5,92
Bonos Serie B	13 729	6,60	14 000	8,42
Bonos Serie C	27 457	6,60	28 000	8,42
Bonos Serie D	10 982	6,60	11 200	8,42
Bonos Serie E	7 000	11,86	7 000	8,42
Bonos Serie F	10 391	8,82	10 500	10,08
	681 402		1 410 500	



CLASE 8.^a



OL2876731

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	31.12.2012		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A1	98 682	2,59	250 000	2,89
Bonos Serie A2	466 325	4,86	819 400	5,42
Bonos Serie A3PAC	112 775	1,07	270 400	5,92
Bonos Serie B	14 000	4,28	14 000	8,42
Bonos Serie C	28 000	4,28	28 000	8,42
Bonos Serie D	11 200	4,28	11 200	8,42
Bonos Serie E	7 000	4,28	7 000	8,42
Bonos Serie F	10 500	5,64	10 500	10,08
	748 482		1 410 500	

La emisión de Bonos de Titulización realizada el 18 de octubre de 2006, por un importe inicial de 1.410.500 miles de euros (Nota 1), compuesta por dos series:

- Serie no subordinada:

Compuesta por 3 Series de Bonos:

- Bonos que integran la Serie A1, compuesta por 2.500 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 250.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,10%, pagadero trimestralmente.

- La amortización de los Bonos de la Serie A1 se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Serie mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie A1, siendo la primera Fecha de Pago el 26 de febrero de 2007.

- Bonos que integran la Serie A2, compuesta por 8.194 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 819.400 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,14%, pagadero trimestralmente.

La amortización de los Bonos de la Serie A2 se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Serie mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie A2, siendo la primera Fecha de Pago el 26 de febrero de 2007.



CLASE 8.ª



0L2876732

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Bonos que integran la Serie A3PAC, compuesta por 2.704 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 270.400 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,14%, pagadero trimestralmente.
- Serie subordinada:
- Bonos que integran la Serie B, compuesta por 140 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 14.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,18%, pagadero trimestralmente.
 - Bonos que integran la Serie C, compuesta por 280 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 28.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,27%, pagadero trimestralmente.
 - Bonos que integran la Serie D, compuesta por 112 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 11.200 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,48%, pagadero trimestralmente.
 - Bonos que integran la Serie E, compuesta por 70 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 7.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 1,90%, pagadero trimestralmente.
 - Bonos que integran la Serie F, compuesta por 105 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 10.500 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 3,75%, pagadero trimestralmente.



CLASE 8.^a



0L2876733

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Se considera la fecha de amortización definitiva de los Bonos el 26 de agosto de 2044.

No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y con ello la emisión de Bonos en los siguientes supuestos:

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

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a



OL2876734

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La vida media estimada de los Bonos de Titulización quedó fijada en 2,89 años para la Serie A1, 5,42 años para la Serie A2, 5,92 años para la Serie A3PAC, 8,42 años para las Series B, C, D y E y 10,08 años para la Serie F, en el momento de la emisión y bajo las hipótesis definidas en el apartado IV.X del Folleto de Emisión y asumiendo una tasa de amortización anticipada del 13%.

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

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	688 282	60 200
Amortización	(65 940)	(1 140)
Traspasos	(10 500)	10 500
Saldo final	<u>611 842</u>	<u>69 560</u>

	Miles de euros	
	2012	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	757 847	60 200
Amortización	(69 565)	-
Saldo final	<u>688 282</u>	<u>60 200</u>

En el Ejercicio 2013 la amortización de los Bonos de la Serie A1, A2, A3PAC, B, C, D y F ha ascendido a 2.482, 5.793, 57.664, 271, 543, 217 y 109 miles de euros, respectivamente. En el Ejercicio 2012 la amortización de los Bonos de la Serie A1, A2 y A3PAC ascendió a 2.322, 5.418 y 61.285 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0L2876735

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Por su parte las 5 clases de bonos restantes, amortizaran bono de acuerdo a lo siguiente:

- La amortización de los Bonos de la Serie A3PAC se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Serie mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie A3PAC. Para la amortización de los Bonos de la Serie A3PAC se tendrá en cuenta el saldo objetivo en cada Fecha de Pago según el calendario preestablecido del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de la Serie A3PAC. En caso de que en alguna Fecha de Pago no se alcance el Saldo Objetivo de la Serie A3PAC de acuerdo con las reglas previstas en el apartado 4.9.2.4 del Folleto de Emisión, no se incurrirá en incumplimiento alguno con los titulares de los Bonos.
- La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie A3PAC tendrá lugar a partir de la primera de las siguientes fechas: la Fecha de Pago en la que quedaran amortizados en su totalidad los Bonos de las Series A1 y A2 o la Fecha de Pago correspondiente al 26 de agosto de 2010 pero sujeta a las condiciones de Amortización a Prorrata de la Clase A descritas en el apartado 4.9.2.2 del Folleto de Emisión.
- Los Bonos de la Serie B comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los Bonos de las Series A1, A2 y A3PAC. No obstante, aunque no hubieran sido amortizados éstos en su totalidad, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie B en caso de que concurran las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto de Emisión.
- Los Bonos de la Serie C comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los Bonos de las Series A1, A2, A3PAC y B. No obstante, aunque no hubieran sido amortizados éstos en su totalidad, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie C en caso de que concurran las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto de Emisión.
- Los Bonos de la Serie D comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los Bonos de las Series A1, A2, A3PAC, B y C. No obstante, aunque no hubieran sido amortizados éstos en su totalidad, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie D en caso de que concurran las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto de Emisión.
- Los Bonos de la Serie E comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los Bonos de las Series A1, A2, A3PAC, B, C y D. No obstante, aunque no hubieran sido amortizados éstos en su totalidad, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie E en caso de que concurran las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto de Emisión.



CLASE 8.ª



0L2876736

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- La amortización parcial de los Bonos de la Serie F se efectuará en cada una de las Fechas de Pago produciéndose el reembolso del principal en una cuantía igual a la diferencia positiva existente entre el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago anterior y el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago correspondiente.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 han ascendido a un importe de 3.088 miles de euros, los cuales se encuentran registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas”, de los que un importe de 293 miles de euros se encuentran pendientes de pago y 105 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a dicha fecha, contabilizados respectivamente en los epígrafes del balance de situación de “Intereses y gastos devengados no vencidos” e “Intereses vencidos e impagados”.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 ascendieron a un importe de 7.712 miles de euros, los cuales se encontraban registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas”, y de los que un importe de 293 miles de euros se encontraban pendientes de pago a dicha fecha, contabilizados en el epígrafe del balance de situación de “Intereses y gastos devengados no vencidos”.

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

	Standard & Poor's España, S.A.		Moody's Investors Service España, S.A.	
	2013	2012	2013	2012
Bonos Serie A1	A+	AA-	Baa1	A3
Bonos Serie A2	A+	AA-	Baa1	A3
Bonos Serie A3PAC	A+	AA-	A3	A3
Bonos Serie B	BBB	AA-	Ba2	Baa1
Bonos Serie C	BBB-	A	B2	Baa1
Bonos Serie D	B	BBB	Caa1	Baa1
Bonos Serie E	B-	BB	Caa3	Ba1
Bonos Serie F	D	D	Nd	Nd

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



CLASE 8.^a



0L2876737

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2013 y 2012 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios aplicados	
	2013	2012
Bono A1	0,32%	0,29%
Bono A2	0,36%	0,33%
Bono A3Pac	0,36%	0,33%
Bono B	0,40%	0,37%
Bono C	0,49%	0,46%
Bono D	0,70%	0,67%
Bono E	2,12%	2,09%
Bono F	3,97%	3,94%

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

a) Préstamo Subordinado

El Préstamo Subordinado, por un importe máximo de 4.500 miles de euros, estaba destinado a cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de los intereses de las Participaciones y Certificados correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo. La entrega del importe del préstamo se realizó el segundo día anterior a la primera Fecha de Pago que es el 24 de febrero de 2007 por un importe de 3.272 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 dicho préstamo se encuentra totalmente amortizado.

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



CLASE 8.ª



0L2876738

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

b) Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, por importe de 1.204 miles de euros, estaba destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo. La amortización del Préstamo para Gastos Iniciales se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales pagaderas en cada fecha de pago, comenzando el 26 de febrero de 2007. El préstamo devenga un interés igual al tipo de interés de referencia de los Bonos más un margen del 0,75%.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este préstamo se encuentra totalmente amortizado.

9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

Con fecha 18 de octubre de 2006, el Cedente y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, firmaron un contrato de permuta de intereses (en adelante, el SWAP) cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicho contrato de permuta de intereses ha sido contratado por el Fondo para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de la cartera de Préstamos Hipotecarios y el tipo de interés a pagar de los Bonos de Titulización.

Con fecha 27 de julio de 2011, se procedió a sustituir a IberCaja (actualmente Ibercaja Banco S.A.U) en todas sus funciones por Banco Santander. Ante la bajada de calificación de Standard & Poor's de Banco Santander, dicha Entidad Financiera ha optado por constituir un Fondo de Garantía a favor del Fondo.

Con fecha 2 de julio de 2013, el Banco Santander y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, han procedido a suscribir un contrato de novación modificativa no extintiva del Contrato de Permuta Financiera de Intereses. A 31 de diciembre de 2013, el Fondo de Garantía constituido a favor del Fondo asciende a 4.020 miles de euros recogido en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del balance de situación (Nota 7).

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

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo: suma de todas las cantidades de intereses de las Participaciones y Certificados pagados por los Deudores durante los tres períodos de cobros inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación en curso y que efectivamente hayan sido transferidas al Fondo.



CLASE 8.^a



0L2876739

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cantidades a pagar por el Cedente: el Cedente abonará una cantidad igual al resultado de recalcular los pagos de intereses de las Participaciones y de los Certificados correspondientes a los Intereses Computables a Efectos de la Liquidación de la Permuta, mediante la sustitución del tipo efectivo aplicado a cada Participación o a cada Certificado por el Tipo de Interés del Cedente. Este Tipo de Interés será igual a la suma del Tipo de Interés de Referencia de los Bonos para el periodo de devengo en curso más un diferencial del 0,65%.

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

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2013 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 3.957 miles de euros a favor del Cedente. 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”.

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2012 por las permutas de tipo de interés ascendieron a 8.457 miles de euros a favor del Cedente. Los gastos por intereses del swap fueron registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo”.

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2013 pendientes de pago, ascienden a 456 miles de euros, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en el epígrafe de balance de “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos”.

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2012 pendientes de pago, ascendieron a 1.348 miles de euros, los cuales fueron registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en el epígrafe de balance de “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos”.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(14 599)	(5 049)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>(2 482)</u>	<u>(3 132)</u>
	<u>(17 081)</u>	<u>(8 181)</u>



CLASE 8.^a



0L2876740

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable negativo a corto plazo de 2.482 miles de euros (2012: 3.132 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 14.599 miles de euros (2012: 5.049 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 16.625 miles de euros (2012: 6.833 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2013, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 3.957 miles de euros (2012: 8.457 miles de euros de resultado neto negativo).

10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE

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

- Comisión de administración de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando a una cuarta parte del 0,015% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en la fecha de pago anterior. La Comisión de Gestión se devenga trimestralmente y se paga en cada fecha de pago establecida. Esta comisión no podrá ser inferior a la cuarta parte de 48 miles de euros y se actualizará cada año de acuerdo con el Índice de Precios al Consumo.

Durante el ejercicio de 2013, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 106 miles de euros, del que un importe de 10 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo” respectivamente.

Durante el ejercicio de 2012, se devengaron por este concepto una comisión por importe de 117 miles de euros, del que un importe de 11 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012. Dicha comisión estaba registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo” respectivamente.



CLASE 8.^a



0L2876741

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Comisión de Servicios Financieros

El Agente Financiero por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión del 0,00355% anual sobre la suma del principal no vencido de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipotecaria en la fecha de pago anterior, más un importe fijo de 6 miles de euros trimestrales.

Durante el ejercicio de 2013, se ha devengado por estos conceptos una comisión por importe de 49 miles de euros, del que un importe de 5 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo" respectivamente.

Durante el ejercicio de 2012, se devengaron por estos conceptos una comisión por importe de 51 miles de euros, del que un importe de 5 miles de euros estaba pendiente de pago al 31 de diciembre de 2012. Dicha comisión estaba registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo" respectivamente.

- Comisión variable al Cedente

Tal y como se indica en la Nota 8, la comisión variable se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones y los Certificados agrupados en el Fondo, más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas, más la cantidad neta que se derive del Contrato de Swap, y menos los gastos del Fondo.

Durante el ejercicio 2013 la diferencia entre los ingresos devengados y los gastos devengados por el Fondo ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 2.573 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias "Otros gastos de explotación". Al 31 de diciembre de 2013 está pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 5.043 miles de euros, recogido en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo". Dicha comisión variable se va abonando trimestralmente en el caso en que los flujos positivos recibidos en ese periodo sean mayores a los pagos realizados.

Durante el ejercicio 2012 la diferencia entre los ingresos devengados y los gastos devengados por el Fondo fue positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 1.734 miles de euros, el cual se registró en el epígrafe de pérdidas y ganancias "Otros gastos de explotación". Al 31 de diciembre de 2012 estaba pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 4.243 miles de euros, recogido en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo". Dicha comisión variable se va abonando trimestralmente en el caso en que los flujos positivos recibidos en ese periodo sean mayores a los pagos realizados.



CLASE 8.ª



0L2876742

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

11.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	34 041	33 513
Cobros por amortizaciones anticipadas	22 682	30 439
Cobros por intereses ordinarias	9 248	17 288
Cobros por intereses previamente impagados	675	1 205
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	4 750	5 635
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
	-	-



CLASE 8.^a



OL2876743

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Ejercicio 2013 Real	Ejercicio 2012 Real
Liquidación de cobros y pagos del período		
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A1)	2 482	2 322
Pagos por amortización ordinaria (serie A2)	5 793	5 418
Pagos por amortización ordinaria (serie A3 PAC)	57 664	61 825
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	271	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	543	-
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	217	-
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie F)	109	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A1)	303	978
Pagos por intereses ordinarios (serie A2)	1 632	4.779
Pagos por intereses ordinarios (serie A3 PAC)	314	1 614
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	55	148
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	136	322
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	78	153
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	150	196
Pagos por intereses ordinarios (serie F)	315	490
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie A1)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie A2)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie A3 PAC)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie D)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie E)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie F)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	-	-



0L2876744

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE CREDITO

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Febrero de 2013	Mayo de 2013	Agosto de 2013	Noviembre de 2013
I. Situación Inicial:	10.500.000,00	10.500.000,00	10.500.000,00	10.261.971,30
II. Fondos recibidos del emisor	24.427.945,51	19.204.263,83	18.377.288,12	14.365.129,47
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	34.927.945,51	29.704.263,83	28.877.288,12	24.627.100,77
IV. Total Intereses de la reinversión:	14.102,57	12.258,41	11.854,72	10.962,89
V. Recursos disponibles (III + IV):	34.942.048,08	29.716.522,24	28.889.142,84	24.638.063,66
VI. Gastos:	41.525,36	48.075,63	40.629,02	54.041,84
VII. Liquidación SWAP:	-1.899.314,97	-1.249.437,56	-969.801,00	-729.570,94
VIII. Pago a los Bonos:	21.462.224,41	17.185.052,56	17.616.741,52	13.798.288,28
Bonos A1				
Intereses:	73.125,00	77.375,00	73.300,00	79.650,00
Retenciones practicadas:	-15.350,00	-16.260,00	-15.400,00	-16.725,00
Amortización:	1.355.125,00	359.350,00	768.275,00	0,00
Bonos A2:				
Intereses:	393.230,06	414.534,46	396.179,90	428.382,32
Retenciones practicadas:	-82.595,52	-87.020,28	-83.169,10	-89.970,12
Amortización:	3.161.900,72	838.492,02	1.792.683,32	0,00
Bonos A3PAC:				
Intereses:	95.099,68	86.446,88	69.763,20	62.516,48
Retenciones practicadas:	-19.982,56	-18.143,84	-14.655,68	-13.141,44
Amortización:	16.175.300,96	15.199.995,20	14.200.001,92	12.089.016,16
Bonos B:				
Intereses:	13.238,40	13.930,00	13.412,00	14.453,60
Retenciones practicadas:	-2.780,40	-2.926,00	-2.816,80	-3.035,20
Amortización:	0,00	0,00	0,00	271.257,00
Bonos C:				
Intereses:	32.916,80	34.160,00	33.194,00	35.347,20
Retenciones practicadas:	-6.913,20	-7.173,60	-6.972,00	-7.422,80
Amortización:	0,00	0,00	0,00	542.514,00
Bonos D:				
Intereses:	19.176,64	19.544,00	19.223,68	20.149,92
Retenciones practicadas:	-4.027,52	-4.104,80	-4.036,48	-4.231,36
Amortización:	0,00	0,00	0,00	217.005,60
Bonos E:				
Intereses:	37.387,70	37.065,00	37.140,60	37.996,00
Retenciones practicadas:	-7.851,20	-7.784,00	-7.799,40	-7.979,30
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos F:				
Intereses vencidos:	105.723,45	104.160,00	104.813,10	105.531,30
Intereses pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas:	-22.202,25	-21.873,60	-22.011,15	0,00
Intereses impagados	0,00	0,00	0,00	105.531,30
Amortización teórica:	0,00	0,00	238.028,70	196.796,25
Amortización correspondiente pagada:	0,00	0,00	108.754,80	0,00
Amortización correspondiente impagada:	0,00	0,00	129.273,90	326.070,15
Reinversión o devolución de las retenciones	161.702,65	165.276,12	156.860,61	142.505,22
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	11.538.983,34	11.233.956,49	10.261.971,30	10.056.162,60
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	10.500.000,00	10.500.000,00	10.500.000,00	10.261.970,45
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	-238.029,55	-205.807,85
Margen de Intermediación Financiera	1.038.983,34	733.956,49	0,00	0,00
Fondo de Reserva Final	10.500.000,00	10.500.000,00	10.261.970,45	10.056.162,60



CLASE 8.^a



0L2876745

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Febrero de 2012	Mayo de 2012	Agosto de 2012	Noviembre de 2012
I. Situación Inicial:	10.500.000,00	10.500.000,00	10.500.000,00	10.500.000,00
II. Fondos recibidos del emisor	26.354.910,18	20.950.545,88	22.801.406,20	18.337.129,40
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	36.854.910,18	31.450.545,88	33.301.406,20	28.837.129,40
IV. Total Intereses de la reinversión:	102.400,79	75.166,71	49.473,00	25.264,36
V. Recursos disponibles (III + IV):	36.957.310,97	31.525.712,59	33.350.879,20	28.862.393,76
VI. Gastos:	45.584,16	50.656,24	44.909,82	56.633,89
VII. Liquidación SWAP:	-1.227.409,83	-2.079.939,69	-2.304.110,25	-2.318.014,84
VIII. Pago a los Bonos:	24.459.961,71	18.267.240,89	19.700.200,45	15.816.658,39
Bonos A1				
Intereses:	401.875,00	280.050,00	195.200,00	100.525,00
Retenciones practicadas:	-84.400,00	-58.800,00	-41.000,00	-21.100,00
Amortización:	1.555.650,00	61.500,00	704.875,00	0,00
Bonos A2:				
Intereses:	1.924.608,72	1.365.530,10	966.482,30	522.203,62
Retenciones practicadas:	-404.128,08	-286.790,00	-202.965,38	-109.635,72
Amortización:	3.629.860,06	143.476,94	1.644.699,68	0,00
Bonos A3PAC:				
Intereses:	712.341,76	463.222,24	295.736,48	142.879,36
Retenciones practicadas:	-149.585,28	-97.289,92	-62.110,88	-30.014,40
Amortización:	15.799.985,76	15.600.024,96	15.599.997,92	14.824.680,00
Bonos B:				
Intereses:	58.532,60	42.254,80	30.328,20	17.092,60
Retenciones practicadas:	-12.292,00	-8.873,20	6.368,60	-3.589,60
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	123.435,20	90.879,60	67.026,40	40.555,20
Retenciones practicadas:	-25.922,40	-19.084,80	-14.075,60	-8.517,60
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos D:				
Intereses:	55.320,16	42.296,80	32.755,52	22.168,16
Retenciones practicadas:	-11.617,76	-8.882,72	-6.879,04	-4.655,84
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos E:				
Intereses:	59.700,90	51.561,30	45.598,70	38.980,90
Retenciones practicadas:	-12.537,00	-10.827,60	9.576,00	-8.185,80
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos F:				
Intereses:	138.653,55	126.444,15	117.500,25	107.573,55
Retenciones practicadas:	-29.117,55	-26.553,45	-24.675,00	-22.590,75
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones	729.600,07	517.101,69	367.650,50	208.289,71
IX. Saldo disponible (V - VI + VII - VIII):	11.224.355,27	11.127.876,77	11.301.658,68	10.671.086,64
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva Previo:	10.500.000,00	10.500.000,00	10.500.000,00	10.500.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de Intermediación Financiera	724.355,27	627.876,77	801.658,68	171.086,64
Fondo de Reserva Final	10.500.000,00	10.500.000,00	10.500.000,00	10.500.000,00



CLASE 8.^a



OL2876746

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

11.2. Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta último, como los cobros y pagos que estaban previstos para el período (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 los actuales, presentada a continuación:

	Momento inicial (Folleto)	2013	2012
Tipo de interés medio de la cartera	3,83%	1,43%	2,41%
Tasa de amortización anticipada	13%	3,14%	3,82%
Tasa de fallidos (CTH'S/PH'S)	0,28%	0,07%/0,86%	0,77%/0,06%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0,89%/0,01%	2,22%
Tasa de morosidad (CTH'S/PH'S)	0,49%	0,77%/2,91%	1,88%/0,49%
Loan to value medio	67,72%	52,91	54,85%
Fecha de liquidación anticipada del fondo (hipótesis)	26/02/2019	26/11/2025	26/08/2020

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

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

Durante 2013 y 2012 el Fondo ha abonado al cedente en concepto de margen de intermediación, 1.773 miles de euros y 2.325 miles de euros, respectivamente, siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2013	Fecha de liquidación	2012
26/02/2013	1 039	28/02/2012	724
27/05/2013	734	26/05/2012	628
26/08/2013	-	26/08/2012	802
26/11/2013	-	28/11/2012	171
	1 773		2 325



CLASE 8.ª



OL2876747

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	4 243	4 834
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	2 573	1 734
Comisión variable pagada en el ejercicio	(1 773)	(2 325)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>5 043</u>	<u>4 243</u>

12. SITUACION FISCAL

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L2876748

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

13. OTRA INFORMACIÓN

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

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a 7 miles de euros en ambos ejercicios. No se han prestado otros servicios, ni por parte de esta Firma ni por parte de Firmas asociadas a la firma mencionada anteriormente en el ejercicio 2013 y 2012.

Los instrumentos financieros han sido valorados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Respecto al aplazamiento de pago a proveedores en operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2013, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 no se han puesto de manifiesto circunstancias que pudieran tener efecto significativo sobre el contenido de las presentes cuentas anuales del Fondo a la fecha de formulación de las citadas cuentas anuales.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2013
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	0030	0060	0080	0120	0190
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031	0061	0091	0121	0151
Prestamos hipotecarios	0003	0032	0062	0092	0122	0152
Cedulas hipotecarias	0004	0033	0063	0093	0123	0153
Prestamos a promotores	0005	0034	0064	0094	0124	0154
Prestamos a PYMES	0007	0036	0066	0096	0126	0156
Prestamos a empresas	0008	0037	0067	0097	0127	0157
Prestamos Corporativos	0009	0038	0068	0098	0128	0158
Cedulas territoriales	0010	0039	0069	0099	0129	0159
Bonos de tesorería	0011	0040	0070	0100	0130	0160
Deuda subordinada	0012	0041	0071	0101	0131	0161
Creditos AAPP	0013	0042	0072	0102	0132	0162
Prestamos consumo	0014	0043	0073	0103	0133	0163
Prestamos automoción	0015	0044	0074	0104	0134	0164
Arrendamiento financiero	0016	0045	0075	0105	0135	0165
Cuentas a cobrar	0017	0046	0076	0106	0136	0166
Derechos de credito futuros	0018	0047	0077	0107	0137	0167
Bonos de titulización	0019	0048	0078	0108	0138	0168
Otros	0020	0049	0079	0109	0139	0169
Total	0021	9.056	0080	9.495	0140	13.488
		654.327		725.871		1.400.000

(1) Entendido como principal pendiente de reembolso



CLASE 8.ª



0L2876749

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2013
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RICIJA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-73	0206	-526
Derechos de crédito dados de baja por dación adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-36.790	0210	-39.148
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-22.682	0211	-30.439
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-733.165	0212	-671.697
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	664.327	0214	725.871
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,12	0215	3,82

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

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



CLASE 8.ª



0L2876750

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.05.1
Denominación del compartimento:		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado			Deuda Total						
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Total							
Hasta 1 mes	0700	735	221	0720	55	0730	276	0740	57.238	0750	57.514
De 1 a 3 meses	0701	249	208	0721	71	0731	279	0741	21.307	0751	21.586
De 3 a 6 meses	0703	23	40	0723	13	0733	53	0743	1.713	0753	1.766
De 6 a 9 meses	0704	18	33	0724	18	0734	51	0744	1.215	0754	1.266
De 9 a 12 meses	0705	14	55	0725	21	0735	76	0745	1.141	0755	1.217
De 12 meses a 2 años	0706	48	230	0726	186	0736	396	0746	4.352	0756	4.748
Más de 2 años	0708	29	143	0728	189	0738	332	0748	1.817	0758	2.149
Total		1.116	930	0729	533	0739	1.463	0749	88.783	0759	90.246

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

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Importe impagado

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado			Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/V. Tasación					
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios	Total									
Hasta 1 mes	0772	735	221	0792	55	0802	57.238	0822	57.514	0832	117.970	0842	48,88
De 1 a 3 meses	0773	249	208	0793	71	0803	276	0813	21.307	0823	38.162	0833	55,12
De 3 a 6 meses	0774	23	40	0794	13	0804	53	0814	1.713	0824	3.403	0834	18,88
De 6 a 9 meses	0775	18	33	0795	18	0805	51	0815	1.215	0825	2.628	0835	48,18
De 9 a 12 meses	0776	14	55	0796	21	0806	76	0816	1.141	0826	2.116	0836	57,60
De 12 meses a 2 años	0777	48	230	0797	186	0807	396	0817	4.352	0827	7.698	0837	61,69
Más de 2 años	0778	29	143	0798	189	0808	332	0818	1.817	0828	4.460	0838	48,20
Total		1.116	930	0799	533	0809	1.463	0819	88.783	0829	177.137	0839	50,95

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

(3) Complementar con la última valoración disponible de bauxen de inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoras, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo

(4) Se refiere al valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años



CLASE 8.ª



0L2876751



CLASE 8.ª



0L2876752



S.05.1

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2013

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Escenario inicial		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios de morosidad (1) (%)									
Participaciones hipotecarias	0,77	0,68	0,07	0,89	0,904	0,48	0,922	0,06	0,840
Certificados de transmisión de hipoteca	2,51	0,69	0,66	0,01	0,905	1,38	0,923	0,77	0,941
Prestamos hipotecarios	0,870	0,88	0,88	0,906	0,943	0,924	0,924	0,942	0,942
Cedulas Hipotecarias	0,871	0,89	0,89	0,907	0,943	0,925	0,925	0,943	0,943
Prestamos a promotoras	0,872	0,87	0,87	0,908	0,944	0,926	0,927	0,944	0,944
Prestamos a PYMES	0,873	0,89	0,89	0,909	0,945	0,927	0,927	0,945	0,945
Prestamos a empresas	0,874	0,89	0,89	0,910	0,946	0,928	0,928	0,946	0,946
Prestamos Corporativos	0,875	0,89	0,89	0,911	0,947	0,929	0,929	0,947	0,947
Cedulas Territoriales	1,084	1,102	1,102	1,120	1,138	1,138	1,138	1,138	1,138
Bonos de Tesorería	0,876	0,89	0,89	0,912	0,948	0,930	0,930	0,948	0,948
Deuda subordinada	0,877	0,89	0,89	0,913	0,931	0,931	0,931	0,949	0,949
Creditos AAPP	0,878	0,89	0,89	0,914	0,932	0,932	0,932	0,950	0,950
Prestamos Consumo	0,879	0,89	0,89	0,915	0,933	0,933	0,933	0,951	0,951
Prestamos automoción	0,880	0,89	0,89	0,916	0,934	0,934	0,934	0,952	0,952
Cuentas arrendamiento financiero	0,881	0,89	0,89	0,917	0,935	0,935	0,935	0,953	0,953
Cuentas a cobrar	0,882	0,89	0,89	0,918	0,936	0,936	0,936	0,954	0,954
Derechos de credito futuros	0,883	0,89	0,89	0,919	0,937	0,937	0,937	0,955	0,955
Bonos de titulización	0,884	0,89	0,89	0,920	0,938	0,938	0,938	0,956	0,956
Otros	0,885	0,89	0,89	0,921	0,939	0,939	0,939	0,957	0,957

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo/presentados en el balance en la partida de "derechos de credito" y se expresaran en terminos porcentuales.
 (A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin actuar intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realiza con arreglo a lo previsto en las Normas 15ª y 23ª.

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información, y se expresaran en terminos porcentuales.
 (C) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información, y se expresaran en terminos porcentuales.

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

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Ejercicio: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
Entidades cedentes de los activos titulados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RÍOJA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 18/10/2006					
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente				
Inferior a 1 año	1300	145	1310	466	1320	121	1330	459	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	170	1311	1.547	1321	159	1331	1.356	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	173	1312	2.579	1322	177	1332	2.622	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	478	1313	10.462	1323	384	1333	8.575	1343	109	1353	2.833
Entre 5 y 10 años	1304	1.481	1314	56.414	1324	1.318	1334	49.517	1344	845	1354	34.934
Superior a 10 años	1305	5.665	1315	592.555	1325	7.335	1335	662.942	1345	12.543	1355	1.352.133
Total	1306	9.096	1316	664.327	1326	9.495	1336	725.871	1346	13.498	1356	1.400.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	17,88			1327	18,67			1347	23,99		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 18/10/2006		
	Años	0530	5,37	Años	0632	8,33	Años	0524	2,24
Antigüedad media ponderada									



0L2876753

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2013
Mediados de cotización de los valores emitidos: AAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

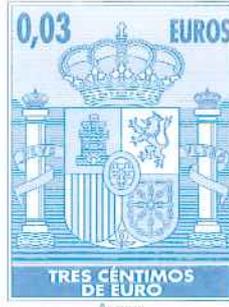
Serie (2)	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Ejercicio inicial 18/10/2006			
	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principial pendiente los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principial pendiente los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principial pendiente los pasivos (1)	Vida media de los pasivos (1)
ES0338453005	2.500	8022	38	96.196	39	98.632	2.500	8022	38	96.196
ES0338453014	8.194	56	56	460.632	57	466.325	8.194	56	56	460.632
ES0338453022	2.704	20	20	95.111	42	112.775	2.704	20	20	95.111
ES0338453030	140	93	93	13.729	100	14.000	140	100	100	13.729
ES0338453048	250	98	98	27.457	100	28.000	250	100	100	27.457
ES0338453055	112	98	98	10.983	100	11.200	112	100	100	10.983
ES0338453063	70	100	100	7.000	100	7.000	70	100	100	7.000
ES0338453071	105	96	96	10.391	100	10.500	105	100	100	10.391
Total	8006	14.105	8025	651.402	8045	746.402	14.105	8025	8105	1.410.500

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

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



CLASE 8.ª



0L2876754

TD A IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2013
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses					Principal pendiente			Corrección de valor por repercusión de pérdidas
						Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses pagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente		
ES0338453006	SERIE A1	NS	EURBOR 3 m	9370	9860	0,32 360	35	9933	3937	9955	96.229	9955	96.229	9955
ES0338453014	SERIE A2	NS	EURBOR 3 m	0,14	0,36 360	0,14	35	163	0	460.632	460.695	0	460.695	9955
ES0338453022	SERIE A3PAC	NS	EURBOR 3 m	0,14	0,36 360	0,14	35	19	0	55.111	55.130	0	55.130	9955
ES0338453030	SERIE B	S	EURBOR 3 m	0,18	0,40 360	0,18	35	5	0	13.729	13.734	0	13.734	9955
ES0338453048	SERIE C	S	EURBOR 3 m	0,27	0,49 360	0,27	35	13	0	27.457	27.470	0	27.470	9955
ES0338453056	SERIE D	S	EURBOR 3 m	0,48	0,70 360	0,48	35	8	0	10.983	10.991	0	10.991	9955
ES0338453063	SERIE E	S	EURBOR 3 m	1,90	2,12 360	1,90	35	14	0	7.000	7.014	0	7.014	9955
ES0338453071	SERIE F	S	EURBOR 3 m	3,75	3,97 360	3,75	35	40	106	10.055	10.537	305	10.537	9955
Total								9228	292 19705	106 9085	881.076 9095	328 9115	681.800 9227	

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

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

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR un año, EURBOR a tres meses...), En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago



CLASE 8.^a



0L2876755

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
 Estados agregados: No
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2013
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0338453006	SERIE A1	26-08-2044	2.483	183.801	303	25.940	2.322	151.318	978	25.637
ES0338453014	SERIE A2	26-08-2044	5.793	358.868	1.832	97.815	6.418	353.075	4.779	96.183
ES0338453022	SERIE A3PAC	26-02-2015	57.564	215.289	314	38.974	61.829	157.625	1.614	38.650
ES0338453030	SERIE B	26-08-2044	271	271	55	2.197	0	0	148	2.142
ES0338453048	SERIE C	26-08-2044	543	543	135	4.575	0	0	322	4.439
ES0338453055	SERIE D	26-08-2044	217	217	75	1.599	0	0	153	1.521
ES0338453063	SERIE E	26-08-2044	0	0	150	1.556	0	0	196	1.816
ES0338453071	SERIE F	26-08-2044	109	109	315	4.239	0	0	450	3.924
Total			67.080	729.098	2.593	177.705	69.555	662.018	8.680	174.722

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L2876756

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.^a



0L2876757

S.05.2	
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.P.T.	
Estados agregados: No	
Período: 2º Semestre	
Ejercicio: 2013	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación Inicial
ES0338453005	SERIE A1	3310	3330	3350	3350	3370
ES0338453005	SERIE A1	03-05-2013	MDY	Baa1	A3	Aaa
ES0338453014	SERIE A2	11-07-2013	SYP	A+	AA-	AAA
ES0338453014	SERIE A2	03-05-2013	MDY	Baa1	A3	Aaa
ES0338453022	SERIE A3PAC	11-07-2013	SYP	A+	AA-	Aaa
ES0338453022	SERIE A3PAC	02-07-2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES0338453030	SERIE B	11-07-2013	SYP	A+	A4-	AA-
ES0338453030	SERIE B	03-05-2013	MDY	Ba2	Baa1	Aa1
ES0338453048	SERIE C	11-07-2013	SYP	B2	AA-	AA
ES0338453055	SERIE D	03-05-2013	MDY	B2	Baa1	A1
ES0338453055	SERIE D	11-07-2013	SYP	B2	A	A
ES0338453063	SERIE E	03-05-2013	MDY	B	Baa1	Baa1
ES0338453063	SERIE E	11-07-2013	SYP	B	BBB	BBB
ES0338453071	SERIE F	14-09-2010	SYP	B-	Ba1	Ba1
ES0338453071	SERIE F	11-07-2013	SYP	D	BB	BB
					CCC-	CCC-

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá complementar la calificación crediticia otorgada por cda agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's; SYP para Standard & Poor's; FCH para Fitch; DBRS para Dominion Bond Rating Service -



0L2876758

CLASE 8.^a

TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



		S.05.3	
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS			
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.			
Estados agregados: No			
Período: 2º Semestre			
Ejercicio: 2013			
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS		Situación actual	Situación cierre
<i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>		31/12/2013	anual anterior
			31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	10.056	1010
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	1,51	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,00	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	89,83	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180
(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos			
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una			
(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos			
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes			
Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)			
Permutas financieras de tipos de interés	0200		1210 N/A
Permutas financieras de tipos de cambio	0210		1220 Banco Santander
Otras permutas financieras	0220		1230 N/A
Contraparte de la Línea de Liquidez	0230		1240 N/A
Entidad Avalista	0240		1250 N/A
Contraparte del derivado de crédito	0250		1260 N/A
	0260		1270 N/A

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.4

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º semestre
 Ejercicio: 2013

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto		
	0010	0030	90	0100	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior			
1. Activos M/braca por impagos con antigüedad igual o superior a				0100	5.532	0300	5.532	0300	0,01	1120	0,01
2. Activos Morosos por otras razones				0110	0210	0310	0210	0310	0,01	1130	0,01
Total Morosos				0120	5.532	0320	5.532	0320	0,01	1140	0,01
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	18	0050	0130	4.733	0230	3.015	0330	0,01	0430	0,00
4. Activos Fallidos por otras razones				0140	75	0240	75	0340	0,00	0440	0,00
Total Fallidos				0150	4.808	0250	3.090	0350	0,01	0450	0,00

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establece al gun trigger se indicaran en la tabla de Otros ratios relevantes. Indicando el nombre del ratio
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo segun se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicara el epigrafe o capitulo de folleto en el que el concepto este definido

Otros ratios relevantes	Ratio (2)	
	Situación actual	periodo anterior
N/A	0160	0350

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Última Fecha Pago		Ref. Folleto
			0520	0540	
Amortización secuencial: series (4)					0550
SERIE D ES0338453055	1,50	1,64	1,64	4,5,2,3, NV	
SERIE D ES0338453055	1,00	0,90	0,91	4,8,2,3, NV	
SERIE D ES0338453055	10,00	47,11	47,97	4,9,2,3, NV	
SERIE C ES0338453048	4,00	4,09	4,08	4,9,2,3, NV	
SERIE C ES0338453048	1,25	0,90	0,91	4,8,2,3, NV	
SERIE A1 ES0338453048	10,00	47,11	47,97	4,9,2,3, NV	
SERIE A1 ES0338453006	4,00	0,34	0,30	4,8,2,2, NV	
SERIE A3PAC ES0338453022	4,00	0,34	0,30	4,8,2,2, NV	
SERIE B ES0338453030	2,00	2,05	2,05	4,8,2,3, NV	
SERIE B ES0338453030	1,50	0,90	0,91	4,8,2,3, NV	
SERIE B ES0338453030	10,00	47,11	47,97	4,8,2,3, NV	

0L2876759



CLASE 8.ª



TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



0L2876761

S.06
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2013
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME DE AUDITOR
N/A

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



TdA
Titulización
de Activos



CLASE 8.ª



0L2876762

Notas Explicativas Informes CNMV Semestral TDA IBERCAJA 4

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

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,14%
- Tasa de Fallidos: 0,38%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,05%

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



CLASE 8.ª



0L2876763

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

TDA IBERCAJA 4, Fondo de Titulización Hipotecaria, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 18 de Octubre de 2006, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (23 de Octubre de 2006). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió catorce mil ciento cinco (14.105) Bonos de Titulización Hipotecaria por un importe total de la emisión de mil cuatrocientos diez millones quinientos mil euros (1.410.500.000) distribuidas en cuatro Series.

Los Bonos se agruparán en seis Clases (A, B, C, D, E y F), de la siguiente forma:

Clase A: compuesta por 3 series de Bonos

Serie A1: está constituida por 2.500 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.10%.

Serie A2: está constituida por 8.194 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.14%.

Serie A3PAC: está constituida por 2.704 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.14%.

Clase B: **Serie B:** está constituida por 140 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.18%

Clase C: **Serie C:** está constituida por 280 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.27%

Serie D: **Serie D:** está constituida por 112 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.48%.

Serie E: **Serie E:** está constituida por 70 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 1.90%



CLASE 8.ª



0L2876764

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Serie F: Serie F: está constituida por 105 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 3.75%

En la Fecha de Desembolso (23 de Octubre de 2006) el Fondo recibió dos préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado: con IBERCAJA por importe de 4.500.000 euros, destinado a cubrir el desfase entre el devengo y cobro de intereses de las Participaciones y Certificados en la primera Fecha de Pago.
- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.204.340 euros destinado al pago de los gastos iniciales del fondo

El Fondo de Reserva se constituyó el 18 de Octubre de 2006, con cargo al importe de la emisión de los Bonos de la Serie F, por un importe de siete millones (10.500.000) de euros.

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

- El 0,75% del importe inicial de Los Bonos.
- El 1,50% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos.

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

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

El Nivel Requerido mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de las Participaciones y Certificados

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 Febrero, 26 de Mayo, 26 de Agosto y 26 de Noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago



CLASE 8.^a



0L2876765

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

tuvo lugar el 26 de Febrero de 2007.

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 3,14%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/11/2025, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un Spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para 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.



CLASE 8.ª



OL2876766

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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



CLASE 8.ª



0L2876767

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

TDA IBERCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2013

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	663.397.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	664.327.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	733.169.000
4. Vida residual (meses):	215
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	2,41%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	0,63%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,10%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	4.508.000
10. Tipo medio cartera:	1,43%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,90%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0338453006	96.199.000	38.000
b) ES0338453014	460.532.000	56.000
c) ES0338453022	55.111.000	20.000
d) ES0338453030	13.729.000	98.000
e) ES0338453048	27.457.000	98.000
f) ES0338453055	10.983.000	98.000
g) ES0338453063	7.000.000	100.000
h) ES0338453071	10.065.000	96.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338453006		38,00%
b) ES0338453014		56,00%
c) ES0338453022		20,00%
d) ES0338453030		98,00%
e) ES0338453048		98,00%
f) ES0338453055		98,00%
g) ES0338453063		100,00%
h) ES0338453071		96,00%



CLASE 8.^a



0L2876768

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		326.000
5. Intereses devengados no pagados:		292.000
6. Intereses impagados:		106.000
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2013):		
a) ES0338453006		0,323%
b) ES0338453014		0,363%
c) ES0338453022		0,363%
d) ES0338453030		0,403%
e) ES0338453048		0,493%
f) ES0338453055		0,703%
g) ES0338453063		2,123%
h) ES0338453071		3,973%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338453006	2.483.000	303.000
b) ES0338453014	5.793.000	1.632.000
c) ES0338453022	57.664.000	314.000
d) ES0338453030	271.000	55.000
e) ES0338453048	543.000	136.000
f) ES0338453055	217.000	78.000
g) ES0338453063	0	150.000
h) ES0338453071	109.000	315.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	19.189.000
3. Saldo de la cuenta de Depósito de Garantía	4.020.000



CLASE 8.ª



0L2876769

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2013	1.773.000
--------------------------------------	-----------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2013	107.000
2. Variación 2013	-8,55%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338453006	SERIE A1	MDY	Baa1(sf)	Aaa(sf)
ES0338453006	SERIE A1	SYP	A+(sf)	AAA(sf)
ES0338453014	SERIE A2	MDY	Baa1(sf)	Aaa(sf)
ES0338453014	SERIE A2	SYP	A+(sf)	AAA(sf)
ES0338453022	SERIE A3PAC	MDY	A3(sf)	Aaa(sf)
ES0338453022	SERIE A3PAC	SYP	A+(sf)	AAA(sf)
ES0338453030	SERIE B	MDY	Ba2(sf)	Aa1(sf)
ES0338453030	SERIE B	SYP	BBB(sf)	AA(sf)
ES0338453048	SERIE C	MDY	B2(sf)	A1(sf)
ES0338453048	SERIE C	SYP	BBB-(sf)	A(sf)
ES0338453055	SERIE D	MDY	Caa1(sf)	Baa1(sf)
ES0338453055	SERIE D	SYP	B(sf)	BBB(sf)
ES0338453063	SERIE E	MDY	Caa3(sf)	Ba1(sf)
ES0338453063	SERIE E	SYP	B-(sf)	BB(sf)
ES0338453071	SERIE F	SYP	D(sf)	CCC-(sf)



CLASE 8.^a



0L2876770

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	659.519.000	SERIE A1	96.199.000
		SERIE A2	460.532.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	4.808.000	SERIE A3PAC	55.111.000
		SERIE B	13.729.000
		SERIE C	27.457.000
		SERIE D	10.983.000
		SERIE E	7.000.000
TOTAL:	664.327.000	TOTAL:	671.011.000

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,14%
- Tasa de Fallidos:	0,38%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,05%



CLASE 8.ª



0L2876771

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias Fallidas aquellas Participaciones y Certificados cuyos préstamos subyacentes tengan un retraso en el pago igual o superior a 18 meses, que hayan sido declarados fallidos por el Cedente o hayan sido considerados fallidos 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 los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el decimoséptimo mes respecto al saldo nominal pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias.



0L2876772

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

TDA IBERCAJA 4								
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
10-06	4,00%							
11-06	10,64%	166,28%						
12-06	11,51%	8,14%	8,79%					
01-07	11,47%	-0,31%	11,23%	27,79%				
02-07	10,47%	-8,69%	11,18%	-0,47%				
03-07	11,86%	13,22%	11,30%	1,05%	10,08%			
04-07	10,17%	-14,27%	10,86%	-3,84%	11,09%	9,96%		
05-07	7,55%	-25,71%	9,84%	-9,40%	10,50%	-5,24%		
06-07	11,42%	51,22%	9,70%	-1,41%	10,48%	-0,27%		
07-07	10,05%	-12,06%	9,71%	0,07%	10,27%	-1,98%		
08-07	7,26%	-27,78%	9,64%	-0,71%	9,78%	-4,78%		
09-07	6,91%	-4,81%	8,11%	-15,91%	8,90%	-8,95%	9,36%	
10-07	8,38%	21,32%	7,51%	-7,34%	8,61%	-3,32%	9,72%	3,81%
11-07	7,54%	-10,02%	7,59%	1,06%	8,60%	-0,09%	9,47%	-2,57%
12-07	10,70%	41,97%	8,86%	16,72%	8,45%	-1,72%	9,40%	-0,74%
01-08	8,44%	-21,19%	8,88%	0,23%	8,17%	-3,39%	9,14%	-2,67%
02-08	9,14%	8,33%	9,41%	5,96%	8,47%	3,73%	9,03%	-1,21%
03-08	7,11%	-22,24%	8,21%	-12,73%	8,51%	0,43%	8,64%	-4,35%
04-08	8,20%	15,45%	8,13%	-0,94%	8,48%	-0,33%	8,48%	-1,87%
05-08	7,72%	-5,85%	7,66%	-5,83%	8,51%	0,38%	8,49%	0,14%
06-08	7,06%	-8,56%	7,65%	-0,17%	7,90%	-7,16%	8,12%	-4,40%
07-08	9,19%	30,08%	7,98%	4,29%	8,02%	1,56%	8,03%	-1,02%
08-08	4,99%	-45,70%	7,08%	-11,22%	7,34%	-8,49%	7,85%	-2,26%
09-08	5,39%	8,09%	6,53%	-7,77%	7,07%	-3,79%	7,74%	-1,50%
10-08	7,56%	40,18%	5,97%	-8,57%	6,96%	-1,56%	7,67%	-0,88%
11-08	5,75%	-23,92%	6,22%	4,24%	6,63%	-4,69%	7,52%	-1,87%
12-08	9,80%	70,29%	7,69%	23,64%	7,08%	6,87%	7,44%	-1,13%
01-09	6,79%	-30,73%	7,44%	-3,31%	6,68%	-5,73%	7,30%	-1,84%
02-09	4,97%	-26,79%	7,19%	-3,36%	6,68%	0,01%	6,96%	-4,69%
03-09	6,23%	25,49%	5,98%	-16,79%	6,82%	2,09%	6,89%	-1,02%
04-09	6,52%	4,51%	5,89%	-1,55%	6,64%	-2,56%	6,75%	-2,05%
05-09	7,54%	15,80%	6,75%	14,54%	6,94%	4,46%	6,73%	-0,27%
06-09	7,77%	2,95%	7,25%	7,54%	6,59%	-5,05%	6,78%	0,82%
07-09	7,53%	-3,04%	7,59%	4,63%	6,71%	1,84%	6,64%	-2,13%
08-09	3,68%	-51,14%	6,33%	-16,63%	6,51%	-3,01%	6,54%	-1,50%
09-09	7,84%	113,18%	6,35%	0,32%	6,77%	4,05%	6,74%	3,04%



CLASE 8.ª



0L2876773

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

10-09	3,39%	-56,75%	4,98%	-21,62%	6,27%	-7,46%	6,40%	-4,98%
11-09	7,39%	117,78%	6,21%	24,75%	6,24%	-0,52%	6,54%	2,05%
12-09	9,13%	23,58%	6,64%	6,94%	6,46%	3,55%	6,47%	-1,07%
01-10	6,70%	-26,67%	7,72%	16,25%	6,31%	-2,22%	6,45%	-0,18%
02-10	4,37%	-34,68%	6,74%	-12,72%	6,43%	1,91%	6,41%	-0,69%
03-10	5,86%	33,94%	5,63%	-16,46%	6,10%	-5,14%	6,38%	-0,52%
04-10	4,63%	-20,94%	4,94%	-12,28%	6,31%	3,37%	6,22%	-2,42%
05-10	4,64%	0,15%	5,03%	1,85%	5,86%	-7,19%	5,98%	-3,86%
06-10	5,24%	13,04%	4,82%	-4,14%	5,19%	-11,30%	5,77%	-3,54%
07-10	4,62%	-11,90%	4,81%	-0,10%	4,85%	-6,71%	5,53%	-4,21%
08-10	2,50%	-45,87%	4,12%	-14,51%	4,55%	-6,16%	5,44%	-1,54%
09-10	2,42%	-3,23%	3,17%	-22,85%	3,98%	-12,45%	5,00%	-8,10%
10-10	4,36%	80,25%	3,08%	-2,88%	3,93%	-1,21%	5,08%	1,60%
11-10	4,46%	2,32%	3,74%	21,15%	3,90%	-0,78%	4,84%	-4,83%
12-10	11,19%	150,78%	6,69%	79,19%	4,91%	25,78%	4,99%	3,18%
01-11	3,95%	-64,71%	6,57%	-1,85%	4,80%	-2,14%	4,76%	-4,56%
02-11	2,85%	-27,79%	6,06%	-7,75%	4,87%	1,37%	4,65%	-2,43%
03-11	3,36%	17,96%	3,38%	-44,27%	5,03%	3,31%	4,44%	-4,37%
04-11	2,84%	-15,52%	3,01%	-10,94%	4,79%	-4,82%	4,30%	-3,22%
05-11	2,85%	0,30%	3,01%	0,00%	4,53%	-5,41%	4,16%	-3,28%
06-11	4,20%	47,27%	3,29%	9,21%	3,31%	-26,89%	4,07%	-2,11%
07-11	3,63%	-13,57%	3,55%	7,96%	3,26%	-1,67%	3,99%	-1,93%
08-11	3,20%	-11,96%	3,66%	3,26%	3,31%	1,77%	4,05%	1,53%
09-11	2,69%	-15,79%	3,16%	-13,68%	3,20%	-3,29%	4,08%	0,70%
10-11	3,18%	18,06%	3,01%	-4,81%	3,26%	1,74%	3,99%	-2,34%
11-11	3,91%	23,14%	3,25%	7,86%	3,43%	5,36%	3,94%	-1,15%
12-11	7,71%	97,10%	4,93%	51,83%	4,02%	17,00%	3,62%	-8,26%
01-12	4,75%	-38,44%	5,45%	10,55%	4,20%	4,59%	3,68%	1,73%
02-12	3,13%	-34,13%	5,20%	-4,57%	4,20%	-0,18%	3,70%	0,69%
03-12	3,27%	4,48%	3,70%	-28,77%	4,30%	2,38%	3,70%	-0,14%
04-12	2,68%	-17,86%	3,01%	-18,60%	4,22%	-1,73%	3,69%	-0,24%



CLASE 8.^a



0L2876774

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

05-12	3,86%	43,77%	3,26%	8,01%	4,21%	-0,19%	3,77%	2,25%
06-12	2,27%	-41,07%	2,93%	-10,05%	3,30%	-21,70%	3,62%	-4,08%
07-12	6,24%	174,34%	4,12%	40,53%	3,54%	7,34%	3,83%	5,81%
08-12	1,72%	-72,46%	3,42%	-16,99%	3,31%	-6,39%	3,72%	-2,97%
09-12	1,79%	4,47%	3,27%	-4,42%	3,08%	-7,18%	3,65%	-1,75%
10-12	3,68%	105,00%	2,39%	-26,89%	3,24%	5,32%	3,69%	1,14%
11-12	4,59%	24,64%	3,34%	39,88%	3,36%	3,59%	3,74%	1,41%
12-12	9,06%	97,51%	5,77%	72,79%	4,49%	33,66%	3,84%	2,51%
01-13	3,61%	-60,11%	5,76%	-0,22%	4,05%	-9,77%	3,74%	-2,47%
02-13	2,39%	-33,80%	5,05%	-12,23%	4,16%	2,89%	3,69%	-1,50%
03-13	3,86%	61,37%	3,27%	-35,19%	4,51%	8,27%	3,74%	1,32%
04-13	4,69%	21,40%	3,63%	10,84%	4,68%	3,69%	3,90%	4,36%
05-13	3,68%	-21,35%	4,06%	11,82%	4,53%	-3,10%	3,88%	-0,36%
06-13	4,02%	9,13%	4,11%	1,34%	3,67%	-19,06%	4,03%	3,70%
07-13	2,79%	-30,53%	3,49%	-15,27%	3,53%	-3,63%	3,74%	-7,07%
08-13	1,54%	-44,73%	2,78%	-20,21%	3,40%	-3,71%	3,74%	-0,14%
09-13	0,99%	-35,86%	1,77%	-36,24%	2,94%	-13,68%	3,69%	-1,37%
10-13	1,86%	88,02%	1,46%	-17,78%	2,47%	-16,05%	3,54%	-3,89%
11-13	2,52%	35,39%	1,78%	22,09%	2,27%	-8,03%	3,38%	-4,77%
12-13	6,54%	159,58%	3,64%	104,33%	2,68%	18,25%	3,14%	-7,02%



OL2876775

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Bono-A1

TAA						
10,00%			3,14%		13,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		18,99 €	(*)	18,99 €	(*)	18,99 €
26/02/2014	972,41 €	12,77 €	493,56 €	12,77 €	1.192,36 €	12,77 €
26/05/2014	1.650,23 €	29,95 €	390,15 €	30,33 €	2.218,10 €	29,78 €
26/08/2014	1.620,40 €	29,60 €	445,72 €	31,03 €	2.134,88 €	28,95 €
26/11/2014	1.595,54 €	28,26 €	502,71 €	30,67 €	2.059,98 €	27,19 €
26/02/2015	1.586,49 €	26,94 €	572,08 €	30,25 €	2.004,08 €	25,49 €
26/05/2015	2.601,08 €	24,80 €	1.661,78 €	28,81 €	2.974,87 €	23,05 €
26/08/2015	2.501,54 €	23,49 €	1.633,93 €	28,41 €	2.834,44 €	21,38 €
26/11/2015	2.405,32 €	21,42 €	1.606,22 €	27,06 €	2.700,10 €	19,04 €
26/02/2016	2.313,48 €	19,44 €	1.579,98 €	25,73 €	2.572,69 €	16,81 €
26/05/2016	2.224,17 €	17,15 €	1.553,24 €	23,90 €	2.450,27 €	14,36 €
26/08/2016	2.138,17 €	15,69 €	1.526,99 €	23,15 €	2.333,47 €	12,66 €
28/11/2016	2.056,47 €	14,23 €	1.502,62 €	22,36 €	2.223,06 €	10,97 €
27/02/2017	1.976,35 €	12,10 €	1.476,92 €	20,42 €	2.116,37 €	8,80 €
26/05/2017	1.898,94 €	10,14 €	1.451,35 €	18,58 €	2.014,36 €	6,84 €
28/08/2017	1.824,60 €	9,23 €	1.426,49 €	18,62 €	1.917,23 €	5,61 €
27/11/2017	1.753,12 €	7,44 €	1.402,20 €	16,87 €	1.824,64 €	3,86 €
26/02/2018	1.684,37 €	6,01 €	1.378,47 €	15,72 €	1.736,41 €	2,38 €
28/05/2018	1.615,20 €	4,64 €	1.351,06 €	14,59 €	1.172,47 €	0,96 €
27/08/2018	1.549,46 €	3,32 €	1.325,20 €	13,49 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	1.485,66 €	2,05 €	1.298,98 €	12,41 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2019	1.026,78 €	0,85 €	1.274,52 €	11,47 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	0,00 €	1.249,63 €	10,20 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	0,00 €	1.224,25 €	9,29 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2019	0,00 €	0,00 €	1.200,22 €	8,38 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2020	0,00 €	0,00 €	1.177,71 €	7,39 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2020	0,00 €	0,00 €	1.155,65 €	6,28 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2020	0,00 €	0,00 €	1.133,61 €	5,46 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2020	0,00 €	0,00 €	1.110,42 €	4,53 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2021	0,00 €	0,00 €	1.087,76 €	3,61 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2021	0,00 €	0,00 €	1.064,92 €	2,62 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	1.045,87 €	1,83 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	0,00 €	1.027,56 €	0,97 €	0,00 €	0,00 €



0L2876776

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

28/02/2022	0,00 €	0,00 €	148,01 €	0,12 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.ª



OL2876777

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	38.479,78 €		38.479,78 €		38.479,78 €	



0L2876778

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Bono-A2

TAA						
10,00%		3,14%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014	(*)	(*)	31,17 €	(*)	31,17 €	(*)
26/02/2014	692,26 €	20,97 €	351,37 €	20,97 €	848,85 €	20,97 €
26/05/2014	1.174,80 €	49,82 €	277,75 €	50,12 €	1.579,07 €	49,88 €
26/08/2014	1.153,57 €	50,41 €	317,31 €	51,55 €	1.519,83 €	49,89 €
26/11/2014	1.135,87 €	49,34 €	357,88 €	51,26 €	1.466,51 €	48,48 €
26/02/2015	1.129,43 €	48,28 €	407,26 €	50,93 €	1.426,71 €	47,12 €
26/05/2015	1.851,72 €	45,69 €	1.183,03 €	48,90 €	2.117,82 €	44,30 €
26/08/2015	1.780,85 €	45,52 €	1.163,20 €	49,45 €	2.017,85 €	43,83 €
26/11/2015	1.712,35 €	43,86 €	1.143,47 €	48,37 €	1.922,21 €	41,96 €
26/02/2016	1.646,97 €	42,28 €	1.124,79 €	47,31 €	1.831,50 €	40,17 €
26/05/2016	1.583,39 €	39,86 €	1.105,75 €	45,26 €	1.744,36 €	37,64 €
26/08/2016	1.522,17 €	39,28 €	1.087,07 €	45,24 €	1.661,21 €	36,86 €
28/11/2016	1.464,01 €	38,69 €	1.069,72 €	45,20 €	1.582,60 €	36,08 €
27/02/2017	1.406,97 €	36,11 €	1.051,43 €	42,77 €	1.506,65 €	33,48 €
26/05/2017	1.351,86 €	33,67 €	1.033,22 €	40,43 €	1.434,03 €	31,04 €
28/08/2017	1.298,94 €	34,69 €	1.015,53 €	42,21 €	1.364,88 €	31,79 €
27/11/2017	1.248,05 €	32,39 €	998,23 €	39,93 €	1.298,97 €	29,53 €
26/02/2018	1.199,11 €	31,24 €	981,33 €	39,01 €	1.236,15 €	28,34 €
28/05/2018	1.149,87 €	30,14 €	961,82 €	38,11 €	1.320,00 €	27,20 €
27/08/2018	1.103,07 €	29,09 €	943,42 €	37,23 €	1.594,37 €	25,99 €
26/11/2018	1.057,65 €	28,08 €	924,75 €	36,36 €	1.514,46 €	24,53 €
26/02/2019	1.136,17 €	27,40 €	907,33 €	35,91 €	1.439,13 €	23,39 €
27/05/2019	1.389,73 €	25,78 €	889,62 €	34,30 €	1.366,85 €	21,58 €
26/08/2019	1.331,69 €	24,79 €	871,55 €	33,87 €	1.297,51 €	20,56 €
26/11/2019	1.276,50 €	23,83 €	854,44 €	33,43 €	1.231,98 €	19,58 €
26/02/2020	1.224,16 €	22,64 €	838,42 €	32,64 €	1.170,17 €	18,44 €
26/05/2020	1.173,86 €	21,04 €	822,71 €	31,17 €	1.111,32 €	16,98 €
26/08/2020	1.125,24 €	20,42 €	807,02 €	31,10 €	1.055,06 €	16,33 €
26/11/2020	1.077,57 €	19,37 €	790,51 €	30,35 €	1.000,75 €	15,35 €
26/02/2021	1.031,82 €	18,37 €	774,38 €	29,61 €	15.542,75 €	14,42 €
26/05/2021	987,53 €	16,85 €	758,12 €	27,95 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	946,97 €	16,50 €	744,56 €	28,19 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	908,17 €	15,62 €	731,52 €	27,50 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	15.931,23 €	15,10 €	980,76 €	27,41 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	1.006,56 €	24,51 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	985,63 €	24,98 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	965,13 €	24,59 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	945,93 €	22,92 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	921,90 €	21,32 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



OL2876779

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

28/08/2023	0,00 €	0,00 €	898,70 €	21,90 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	873,84 €	20,38 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	853,22 €	19,58 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	831,89 €	18,80 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	810,29 €	18,03 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	788,68 €	17,48 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	768,83 €	16,75 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	748,98 €	15,51 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	725,94 €	15,34 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	15.808,76 €	14,67 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.ª



0L2876780

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	56.203,55 €		56.203,55 €		56.203,55 €	



0L2876781

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Bono-A3PAC

TAA						
10,00%		3,14%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		11,30 €	(*)	11,30 €	(*)	11,30 €
26/02/2014	4.959,69 €	7,61 €	4.959,69 €	7,61 €	4.959,69 €	7,61 €
26/05/2014	4.252,96 €	13,84 €	4.252,96 €	13,84 €	4.252,96 €	13,84 €
26/08/2014	3.994,08 €	10,36 €	3.994,08 €	10,36 €	3.994,08 €	10,36 €
26/11/2014	3.735,21 €	6,66 €	3.735,21 €	6,66 €	3.735,21 €	6,66 €
26/02/2015	3.439,34 €	3,19 €	3.439,34 €	3,19 €	3.439,34 €	3,19 €
26/05/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2017	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a
[IBERCAJA 4]



OL2876782

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a
[Detalle de la clase]



0L2876783

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	20.381,28 €		20.381,28 €		20.381,28 €	



0L2876784

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Bono-B

TAA						
10,00%			3,14%		13,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		60,38 €	(*)	60,38 €	(*)	60,38 €
26/02/2014	0,00 €	40,61 €	0,00 €	40,61 €	0,00 €	40,61 €
26/05/2014	4.194,72 €	97,70 €	2.433,95 €	97,70 €	4.996,34 €	97,70 €
26/08/2014	4.037,15 €	96,67 €	2.394,86 €	98,49 €	4.764,14 €	95,85 €
26/11/2014	3.886,46 €	92,52 €	2.357,73 €	96,02 €	4.543,49 €	90,94 €
26/02/2015	3.741,03 €	88,51 €	2.321,10 €	93,59 €	4.332,56 €	86,26 €
26/05/2015	3.600,66 €	81,90 €	2.284,95 €	88,23 €	4.130,91 €	79,13 €
26/08/2015	3.462,86 €	80,95 €	2.246,65 €	88,85 €	3.935,92 €	77,55 €
26/11/2015	3.329,67 €	77,39 €	2.208,55 €	86,53 €	3.749,38 €	73,49 €
26/02/2016	3.202,54 €	73,96 €	2.172,48 €	84,26 €	3.572,45 €	69,63 €
26/05/2016	3.078,90 €	69,12 €	2.135,70 €	80,24 €	3.402,46 €	64,52 €
26/08/2016	2.959,85 €	67,49 €	2.099,61 €	79,82 €	3.240,27 €	62,45 €
28/11/2016	2.846,76 €	65,84 €	2.066,10 €	79,35 €	3.086,95 €	60,39 €
27/02/2017	2.735,85 €	60,84 €	2.030,77 €	74,71 €	2.938,81 €	55,32 €
26/05/2017	2.628,69 €	56,14 €	1.995,60 €	70,25 €	2.797,15 €	50,60 €
28/08/2017	2.525,79 €	57,20 €	1.961,43 €	72,94 €	2.662,27 €	51,11 €
27/11/2017	2.426,83 €	52,80 €	1.928,03 €	68,61 €	2.533,71 €	46,77 €
26/02/2018	2.331,66 €	50,33 €	1.895,39 €	66,65 €	2.411,18 €	44,19 €
28/05/2018	2.235,91 €	47,95 €	1.857,70 €	64,72 €	2.290,74 €	41,73 €
27/08/2018	2.144,91 €	45,68 €	1.822,15 €	62,82 €	2.176,93 €	39,40 €
26/11/2018	2.056,59 €	43,49 €	1.786,10 €	60,97 €	2.067,83 €	37,18 €
26/02/2019	1.972,91 €	41,85 €	1.752,46 €	59,80 €	1.964,97 €	35,46 €
27/05/2019	1.891,63 €	38,95 €	1.718,24 €	56,73 €	1.866,28 €	32,71 €
26/08/2019	1.812,63 €	37,46 €	1.683,35 €	55,61 €	1.771,60 €	31,17 €
26/11/2019	1.737,51 €	36,00 €	1.650,30 €	54,49 €	1.682,13 €	29,69 €
26/02/2020	1.666,27 €	34,21 €	1.619,35 €	52,79 €	1.597,73 €	27,96 €
26/05/2020	1.597,80 €	31,79 €	1.589,02 €	50,01 €	1.517,38 €	25,74 €
26/08/2020	1.531,62 €	30,85 €	1.558,71 €	49,49 €	1.440,56 €	24,75 €
26/11/2020	1.466,73 €	29,27 €	1.526,83 €	47,88 €	1.366,41 €	23,26 €
26/02/2021	1.404,46 €	27,76 €	1.495,67 €	46,31 €	21.221,90 €	21,86 €
26/05/2021	1.344,17 €	25,46 €	1.464,26 €	43,31 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	1.288,96 €	24,93 €	1.438,07 €	43,26 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	1.236,16 €	23,61 €	1.412,89 €	41,78 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	21.684,77 €	22,82 €	1.387,05 €	41,20 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	1.360,88 €	36,78 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	1.332,59 €	37,49 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	1.304,86 €	36,91 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	1.278,90 €	34,40 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	1.246,42 €	32,01 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	1.215,05 €	32,88 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	1.181,43 €	30,59 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0L2876785

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.153,56 €	29,39 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.124,72 €	28,21 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.095,52 €	27,07 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.066,31 €	26,23 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.039,46 €	25,14 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.012,63 €	23,28 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	981,47 €	23,02 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	21.373,60 €	22,01 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.ª



0L2876786

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	98.062,45 €		98.062,45 €		98.062,45 €	



0L2876787

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Bono-C

TAA						
10,00%		3,14%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014	(*)	73,86 €	(*)	73,86 €	(*)	73,86 €
26/02/2014	0,00 €	49,69 €	0,00 €	49,69 €	0,00 €	49,69 €
26/05/2014	4.194,72 €	119,52 €	2.433,95 €	119,52 €	4.996,34 €	119,52 €
26/08/2014	4.037,15 €	118,26 €	2.394,86 €	120,48 €	4.764,14 €	117,25 €
26/11/2014	3.886,46 €	113,18 €	2.357,73 €	117,46 €	4.543,49 €	111,25 €
26/02/2015	3.741,03 €	108,28 €	2.321,10 €	114,49 €	4.332,56 €	105,53 €
26/05/2015	3.600,66 €	100,19 €	2.284,95 €	107,93 €	4.130,91 €	96,80 €
26/08/2015	3.462,86 €	99,03 €	2.246,65 €	108,69 €	3.935,92 €	94,86 €
26/11/2015	3.329,67 €	94,67 €	2.208,55 €	105,86 €	3.749,38 €	89,90 €
26/02/2016	3.202,54 €	90,47 €	2.172,48 €	103,08 €	3.572,45 €	85,18 €
26/05/2016	3.078,90 €	84,56 €	2.135,70 €	98,16 €	3.402,46 €	78,93 €
26/08/2016	2.959,85 €	82,56 €	2.099,61 €	97,65 €	3.240,27 €	76,39 €
28/11/2016	2.846,76 €	80,54 €	2.066,10 €	97,07 €	3.086,95 €	73,88 €
27/02/2017	2.735,85 €	74,43 €	2.030,77 €	91,40 €	2.938,81 €	67,68 €
26/05/2017	2.628,69 €	68,67 €	1.995,60 €	85,94 €	2.797,15 €	61,91 €
28/08/2017	2.525,79 €	69,97 €	1.961,43 €	89,23 €	2.662,27 €	62,53 €
27/11/2017	2.426,83 €	64,59 €	1.928,03 €	83,93 €	2.533,71 €	57,21 €
26/02/2018	2.331,66 €	61,57 €	1.895,39 €	81,53 €	2.411,18 €	54,05 €
28/05/2018	2.235,91 €	58,66 €	1.857,70 €	79,17 €	2.290,74 €	51,05 €
27/08/2018	2.144,91 €	55,88 €	1.822,15 €	76,86 €	2.176,93 €	48,19 €
26/11/2018	2.056,59 €	53,20 €	1.786,10 €	74,58 €	2.067,83 €	45,48 €
26/02/2019	1.972,91 €	51,20 €	1.752,46 €	73,15 €	1.964,97 €	43,38 €
27/05/2019	1.891,63 €	47,65 €	1.718,24 €	69,40 €	1.866,28 €	40,01 €
26/08/2019	1.812,63 €	45,82 €	1.683,35 €	68,03 €	1.771,60 €	38,13 €
26/11/2019	1.737,51 €	44,04 €	1.650,30 €	66,66 €	1.682,13 €	36,32 €
26/02/2020	1.666,27 €	41,85 €	1.619,35 €	64,58 €	1.597,73 €	34,20 €
26/05/2020	1.597,80 €	38,89 €	1.589,02 €	61,18 €	1.517,38 €	31,49 €
26/08/2020	1.531,62 €	37,74 €	1.558,71 €	60,54 €	1.440,56 €	30,27 €
26/11/2020	1.466,73 €	35,81 €	1.526,83 €	58,57 €	1.366,41 €	28,46 €
26/02/2021	1.404,46 €	33,96 €	1.495,67 €	56,65 €	21.221,90 €	26,74 €
26/05/2021	1.344,17 €	31,15 €	1.464,26 €	52,98 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	1.288,96 €	30,50 €	1.438,07 €	52,92 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	1.236,16 €	28,88 €	1.412,89 €	51,11 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	21.684,77 €	27,91 €	1.387,05 €	50,40 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	1.360,88 €	45,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	1.332,59 €	45,87 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	1.304,86 €	45,15 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	1.278,90 €	42,08 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	1.246,42 €	39,15 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	1.215,05 €	40,22 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	1.181,43 €	37,42 €	0,00 €	0,00 €



OL2876788

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.153,56 €	35,95 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.124,72 €	34,51 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.095,52 €	33,11 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.066,31 €	32,09 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.039,46 €	30,75 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.012,63 €	28,48 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	981,47 €	28,16 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	21.373,60 €	26,93 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0L2876789

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	98.062,45 €		98.062,45 €		98.062,45 €	



0L2876790

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Bono-D

Fecha	TAA					
	10,00%		3,14%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014 (*)		105,32 €	(*)	105,32 €	(*)	105,32 €
26/02/2014	0,00 €	70,85 €	0,00 €	70,85 €	0,00 €	70,85 €
26/05/2014	4.194,72 €	170,43 €	2.433,95 €	170,43 €	4.996,34 €	170,43 €
26/08/2014	4.037,15 €	168,64 €	2.394,86 €	171,80 €	4.764,14 €	167,20 €
26/11/2014	3.886,46 €	161,39 €	2.357,73 €	167,50 €	4.543,49 €	158,64 €
26/02/2015	3.741,03 €	154,40 €	2.321,10 €	163,26 €	4.332,56 €	150,48 €
26/05/2015	3.600,66 €	142,87 €	2.284,95 €	153,91 €	4.130,91 €	138,04 €
26/08/2015	3.462,86 €	141,21 €	2.246,65 €	154,99 €	3.935,92 €	135,27 €
26/11/2015	3.329,67 €	134,99 €	2.208,55 €	150,95 €	3.749,38 €	128,20 €
26/02/2016	3.202,54 €	129,01 €	2.172,48 €	146,98 €	3.572,45 €	121,46 €
26/05/2016	3.078,90 €	120,58 €	2.135,70 €	139,97 €	3.402,46 €	112,55 €
26/08/2016	2.959,85 €	117,73 €	2.099,61 €	139,24 €	3.240,27 €	108,93 €
28/11/2016	2.846,76 €	114,85 €	2.066,10 €	138,42 €	3.086,95 €	105,35 €
27/02/2017	2.735,85 €	106,13 €	2.030,77 €	130,33 €	2.938,81 €	96,51 €
26/05/2017	2.628,69 €	97,93 €	1.995,60 €	122,54 €	2.797,15 €	88,27 €
28/08/2017	2.525,79 €	99,78 €	1.961,43 €	127,23 €	2.662,27 €	89,16 €
27/11/2017	2.426,83 €	92,11 €	1.928,03 €	119,69 €	2.533,71 €	81,58 €
26/02/2018	2.331,66 €	87,79 €	1.895,39 €	116,26 €	2.411,18 €	77,08 €
28/05/2018	2.235,91 €	83,65 €	1.857,70 €	112,89 €	2.290,74 €	72,79 €
27/08/2018	2.144,91 €	79,68 €	1.822,15 €	109,59 €	2.176,93 €	68,72 €
26/11/2018	2.056,59 €	75,87 €	1.786,10 €	106,35 €	2.067,83 €	64,86 €
26/02/2019	1.972,91 €	73,00 €	1.752,46 €	104,31 €	1.964,97 €	61,85 €
27/05/2019	1.891,63 €	67,95 €	1.718,24 €	98,97 €	1.866,28 €	57,06 €
26/08/2019	1.812,63 €	65,34 €	1.683,35 €	97,01 €	1.771,60 €	54,37 €
26/11/2019	1.737,51 €	62,80 €	1.650,30 €	95,05 €	1.682,13 €	51,79 €
26/02/2020	1.666,27 €	59,68 €	1.619,35 €	92,09 €	1.597,73 €	48,77 €
26/05/2020	1.597,80 €	55,46 €	1.589,02 €	87,24 €	1.517,38 €	44,90 €
26/08/2020	1.531,62 €	53,82 €	1.558,71 €	86,33 €	1.440,56 €	43,17 €
26/11/2020	1.466,73 €	51,07 €	1.526,83 €	83,53 €	1.366,41 €	40,58 €
26/02/2021	1.404,46 €	48,43 €	1.495,67 €	80,78 €	21.221,90 €	38,13 €
26/05/2021	1.344,17 €	44,41 €	1.464,26 €	75,55 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	1.288,96 €	43,49 €	1.438,07 €	75,47 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	1.236,16 €	41,18 €	1.412,89 €	72,88 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	21.684,77 €	39,80 €	1.387,05 €	71,87 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	1.360,88 €	64,16 €	0,00 €	0,00 €



0L2876791

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

26/08/2022	0,00 €	0,00 €	1.332,59 €	65,41 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	1.304,86 €	64,38 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	1.278,90 €	60,01 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	1.246,42 €	55,83 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	1.215,05 €	57,35 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	1.181,43 €	53,36 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.153,56 €	51,26 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.124,72 €	49,21 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.095,52 €	47,21 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.066,31 €	45,76 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.039,46 €	43,85 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.012,63 €	40,61 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	981,47 €	40,16 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	21.373,60 €	38,40 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0L2876792

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	98.062,45 €		98.062,45 €		98.062,45 €	



0L2876793

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Bono-E							
TAA							
		10,00%		3,14%		13,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	
20/01/2014	(*)	324,35 €	(*)	324,35 €	(*)	324,35 €	
26/02/2014	0,00 €	218,19 €	0,00 €	218,19 €	0,00 €	218,19 €	
26/05/2014	0,00 €	524,85 €	0,00 €	524,85 €	0,00 €	524,85 €	
26/08/2014	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	
26/11/2014	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	
26/02/2015	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	
26/05/2015	0,00 €	524,85 €	0,00 €	524,85 €	0,00 €	524,85 €	
26/08/2015	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	
26/11/2015	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	
26/02/2016	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	
26/05/2016	0,00 €	530,75 €	0,00 €	530,75 €	0,00 €	530,75 €	
26/08/2016	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	
28/11/2016	0,00 €	554,34 €	0,00 €	554,34 €	0,00 €	554,34 €	
27/02/2017	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	
26/05/2017	0,00 €	518,96 €	0,00 €	518,96 €	0,00 €	518,96 €	
28/08/2017	0,00 €	554,34 €	0,00 €	554,34 €	0,00 €	554,34 €	
27/11/2017	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	
26/02/2018	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	
28/05/2018	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	
27/08/2018	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	
26/11/2018	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	
26/02/2019	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	
27/05/2019	0,00 €	530,75 €	0,00 €	530,75 €	0,00 €	530,75 €	
26/08/2019	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	0,00 €	536,65 €	
26/11/2019	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	
26/02/2020	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	
26/05/2020	0,00 €	530,75 €	0,00 €	530,75 €	0,00 €	530,75 €	
26/08/2020	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	
26/11/2020	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	
26/02/2021	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	100.000,00 €	542,54 €	
26/05/2021	0,00 €	524,85 €	0,00 €	524,85 €	0,00 €	0,00 €	
26/08/2021	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	0,00 €	
26/11/2021	0,00 €	542,54 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	0,00 €	
28/02/2022	100.000,00 €	554,34 €	0,00 €	554,34 €	0,00 €	0,00 €	
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	513,06 €	0,00 €	0,00 €	



OL2876794

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	554,34 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	536,65 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	518,96 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	554,34 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	536,65 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	536,65 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	536,65 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	536,65 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	524,85 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	542,54 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	542,54 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0L2876795

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	



0L2876796

CLASE 8.^a

INSTRUMENTO FINANCIERO

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Bono-F

Fecha	TAA					
	10,00%		3,14%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2014	(*)	581,85 €	(*)	581,85 €	(*)	581,85 €
26/02/2014	0,00 €	1.407,01 €	0,00 €	1.407,01 €	0,00 €	1.407,01 €
26/05/2014	3.073,49 €	941,54 €	2.503,43 €	941,54 €	3.335,34 €	941,54 €
26/08/2014	3.926,21 €	942,07 €	2.292,30 €	947,86 €	4.663,17 €	939,41 €
26/11/2014	3.778,73 €	902,21 €	2.255,49 €	924,58 €	4.446,46 €	892,07 €
26/02/2015	3.637,68 €	863,84 €	2.220,51 €	901,68 €	4.240,53 €	846,92 €
26/05/2015	3.501,57 €	799,94 €	2.186,01 €	850,47 €	4.043,65 €	777,65 €
26/08/2015	3.370,18 €	791,35 €	2.151,97 €	856,94 €	3.855,46 €	762,81 €
26/11/2015	3.241,20 €	757,14 €	2.115,90 €	835,09 €	3.673,47 €	723,66 €
26/02/2016	3.116,53 €	724,23 €	2.080,01 €	813,61 €	934,05 €	686,37 €
26/05/2016	1.546,55 €	677,53 €	2.046,03 €	775,26 €	0,00 €	662,17 €
26/08/2016	0,00 €	676,88 €	2.011,40 €	771,72 €	0,00 €	676,88 €
28/11/2016	0,00 €	691,60 €	1.977,42 €	767,63 €	0,00 €	691,60 €
27/02/2017	0,00 €	669,52 €	1.945,86 €	723,27 €	0,00 €	669,52 €
26/05/2017	0,00 €	647,45 €	1.912,58 €	680,53 €	0,00 €	647,45 €
28/08/2017	0,00 €	691,60 €	1.493,21 €	707,09 €	0,00 €	691,60 €
27/11/2017	0,00 €	669,52 €	0,00 €	669,52 €	0,00 €	669,52 €
26/02/2018	0,00 €	669,52 €	0,00 €	669,52 €	0,00 €	669,52 €
28/05/2018	0,00 €	669,52 €	0,00 €	669,52 €	0,00 €	669,52 €
27/08/2018	0,00 €	669,52 €	0,00 €	669,52 €	0,00 €	669,52 €
26/11/2018	0,00 €	669,52 €	0,00 €	669,52 €	0,00 €	669,52 €
26/02/2019	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €
27/05/2019	0,00 €	662,17 €	0,00 €	662,17 €	0,00 €	662,17 €
26/08/2019	0,00 €	669,52 €	0,00 €	669,52 €	0,00 €	669,52 €
26/11/2019	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €
26/02/2020	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €
26/05/2020	0,00 €	662,17 €	0,00 €	662,17 €	0,00 €	662,17 €
26/08/2020	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €
26/11/2020	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €
26/02/2021	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €	69.772,11 €	676,88 €
26/05/2021	0,00 €	654,81 €	0,00 €	654,81 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	676,88 €	0,00 €	676,88 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	69.772,10 €	691,60 €	0,00 €	691,60 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	640,09 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	676,88 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	691,60 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	669,52 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	647,45 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	691,60 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	669,52 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	669,52 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	669,52 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	669,52 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	676,88 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	676,88 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	654,81 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	676,88 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0L2876797

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

26/11/2025	0,00 €	0,00 €	69.772,12 €	676,88 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	98.964,24 €		98.964,24 €		98.964,24 €	



CLASE 8.ª



0L2876798

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

S05.5

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S.05.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Andalucía	265	21.657	274	23.977	375	41.139
Aragón	2.171	135.021	2.276	148.843	3.100	286.471
Asturias	66	4.638	65	4.347	97	9.690
Baleares	30	2.868	32	3.262	42	5.558
Canarias	51	3.925	53	4.202	84	8.394
Cantabria	33	2.348	34	2.573	50	5.307
Castilla-León	243	15.717	253	17.343	336	31.768
Castilla-La Mancha	726	45.489	755	50.493	1.062	92.109
Cataluña	1.022	93.027	1.059	98.384	1.528	183.663
Ceuta	0	0	0	0	0	0
Ceuta	0	0	0	0	0	0
Extremadura	60	3.960	61	4.263	89	8.204
Galicia	86	6.766	88	7.189	117	13.028
Madrid	2.558	209.474	2.660	229.336	3.954	453.981
Méjico	0	0	0	0	0	0
Méjico	0	0	0	0	0	0
Murcia	78	6.395	81	6.849	124	14.047
Navarra	174	15.029	186	16.422	302	35.383
La Rioja	443	25.594	462	28.433	616	64.983
Comunidad Valenciana	1.087	72.025	1.123	77.917	1.602	145.084
País Vasco	3	342	3	361	9	1.228
Total España	9.056	664.325	9.495	726.874	13.489	1.399.998
Otros países Unión europea	0	0	0	0	0	0
Resto	0	0	0	0	0	0
Total general	9.056	664.325	9.495	726.874	13.488	1.399.998

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



CLASE 8.ª



0L2876799

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		S.05.3
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estatos agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		

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

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 18/10/2006			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	9.066	664.327	0600	9.485	725.871	0620	13.498	0631	1.400.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0584	0	0607	0	0621	0	0627	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0585	0	0608	0	0622	0	0628	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0586	0	0609	0	0623	0	0629	0
Otros	0575	0	0587	0	0610	0	0624	0	0630	0
Total	0576	9.066	664.327	0605	9.485	725.871	0625	13.498	0638	1.400.000

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



0L2876800

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		5.053
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		

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

CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 18/10/2006		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
0% - 40%	1100	4.066	1110	159.075	1120	3.952	
40% - 60%	1101	3.024	1111	259.420	1121	3.251	
60% - 80%	1102	1.639	1112	182.356	1122	1.514	
80% - 100%	1103	367	1113	53.432	1123	766	
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	
Total	1108	9.096	1118	584.326	1128	9.485	
Media ponderada (%)							
		1119	52,91	1139	54,85	1159	57,61

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



0L2876801

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S. 05.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		

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

CUADRO D

Rendimiento índice del período:	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
MIBOR	28	579	0,96	1,76
IRPH	556	20.065	0,21	3,80
EURIBOR	8.504	643.068	0,57	1,35
TIPO FIJO	5	479	0,00	5,38
CECA	3	46	0,00	5,23
Total	1405	664.327	1425	1435

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

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



0L2876802

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª



S.05.5

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación Inicial 31/10/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Interior al 1%	1500	449	1542	1563	1584	1605
1% - 1,49%	1501	5.260	1543	1	1565	1606
1,5% - 1,99%	1502	2.481	1544	203	1566	1607
2% - 2,49%	1503	306	1545	5.823	1567	1608
2,5% - 2,99%	1504	18	1546	2.465	1568	1609
3% - 3,49%	1505	41	1547	348	1569	1610
3,5% - 3,99%	1506	427	1548	500	1570	1611
4% - 4,49%	1507	91	1549	117	1571	1612
4,5% - 4,99%	1508	14	1550	22	1572	1613
5% - 5,49%	1509	6	1551	6	1573	1614
5,5% - 5,99%	1510	3	1552	5	1574	1615
6% - 6,49%	1511	0	1553	0	1575	1616
6,5% - 6,99%	1512	0	1554	0	1576	1617
7% - 7,49%	1513	0	1555	0	1577	1618
7,5% - 7,99%	1514	0	1556	0	1578	1619
8% - 8,49%	1515	0	1557	0	1579	1620
8,5% - 8,99%	1516	0	1558	0	1580	1621
9% - 9,49%	1517	0	1559	0	1581	1622
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	0	1582	1623
Superior al 10%	1519	0	1561	0	1583	1624
Total	1520	9.096	1562	9.495	1604	1.400.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)		5542		5584		1526
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)		5543		5555		1527



0L2876803

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del cumplimiento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2013
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Concentración	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación Inicial 18/10/2006		
	Porcentaje	CNAE (2)	Gráfico	Porcentaje	CNAE (2)	Gráfico	Porcentaje	CNAE (2)	Gráfico
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,65		2030	0,62		2060	0,44	
Sector: (1)	2010			2040			2070		

(1) Incluye denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluye código CNAE con dos niveles de agregación



0L2876804

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3.065.5

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
 Estados agregados: No
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relevantes a Impares se consignarán en miles de euros)

CUADRO G

	Situación actual 31/12/2013			Situación inicial 18/10/2008		
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros
Divisa/Pasivos emitidos por el fondo						
Euro - EUR	3000	14.105	3110	14.105	3230	1.410.500
EEUU Dólar - USD	3010	0	3120	0	3240	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3130	0	3250	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	0	3260	0
Otras	3040	0	3150	0		0
Total	3050	14.105	3150	14.105		3300



0L2876805



CLASE 8.^a



0L6008490

TDA IBERCAJA 4, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

D^a Teresa Saez Ponte
Presidente

D^a Raquel Martínez Cabañero
Vicepresidente

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

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

D. Miguel Angel Troya Ropero

D. Pedro Dolz Tomey

D. Antonio Martínez Martínez

Aldermanbury Investments Limited
D. Arturo Miranda Martín

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA IBERCAJA 4, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2013, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2014, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 111 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0L2876695 al 0L2876805 ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2014

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo