

**TDA IBERCAJA 4,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA Ibercaja 4, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas del Fondo, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de TDA Ibercaja 4, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

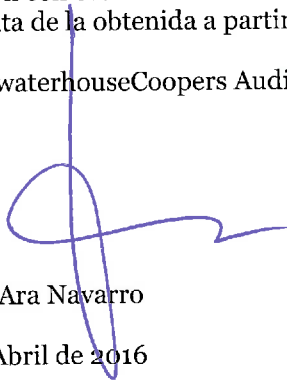
### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA Ibercaja 4, Fondo de Titulización de Activos, a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Raúl Ara Navarro

1 de Abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/00394  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697607

## TDA IBERCAJA 4, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Expresados en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>510 767</b>	<b>566 202</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>510 767</b>	<b>566 202</b>
Derechos de crédito		510 767	566 202
Participaciones hipotecarias		294 591	332 255
Certificados de transmisión hipotecaria		205 311	223 386
Activos dudosos		10 880	10 573
Correcciones de valor por deterioro de activos		( 15)	( 12)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>62 917</b>	<b>64 425</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>44 055</b>	<b>45 068</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		3 134	3 448
Derechos de crédito		40 921	41 620
Participaciones hipotecarias		26 581	27 611
Certificados de transmisión hipotecaria		12 618	12 606
Activos dudosos		1 692	1 347
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		( 91)	( 109)
Intereses y gastos devengados no vencidos		2	4
Intereses vencidos e impagados		119	161
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>2</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>18 860</b>	<b>19 357</b>
Tesorería		18 860	19 357
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>573 684</b>	<b>630 627</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697608

## TDA IBERCAJA 4, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Expresados en miles de euros)

<u>PASIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>532 313</b>	<b>594 496</b>
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>532 313</b>	<b>594 496</b>
Obligaciones y otros valores negociables		532 313	581 462
Series no subordinadas		457 938	514 882
Series subordinadas		65 446	66 580
Derivados	<b>8 y 9</b>	8 929	13 034
Derivados de cobertura		8 929	13 034
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>51 613</b>	<b>50 869</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>43 000</b>	<b>43 977</b>
Obligaciones y otros valores negociables		41 348	41 749
Series no subordinadas		40 891	41 564
Intereses y gastos devengados no vencidos		72	185
Intereses vencidos e impagados		385	-
Derivados	<b>8 y 9</b>	1 652	2 228
Derivados de cobertura		1 652	2 228
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>10</b>	<b>8 613</b>	<b>6 892</b>
Comisiones		8 607	6 882
Comisión Sociedad Gestora		8	9
Comisión agente financiero/pagos		4	4
Comisión variable - Resultados realizados		8 595	6 869
Otros		6	10
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>( 10 242)</b>	<b>( 14 738)</b>
Coberturas de flujos de efectivo		( 10 242)	( 14 738)
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>573 684</b>	<b>630 627</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697609

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresadas en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>5 835</b>	<b>8 062</b>
Derechos de crédito	6.1	5 835	8 019
Otros activos financieros	7	-	43
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>( 1 400)</b>	<b>( 3 055)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	( 1 400)	( 3 055)
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>9</b>	<b>(2 180)</b>	<b>( 2 467)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>2 255</b>	<b>2 540</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
Otros		1	1
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>( 1 887)</b>	<b>( 2 233)</b>
Servicios exteriores		( 22)	( 22)
Servicios de profesionales independientes		( 22)	( 22)
Otros gastos de gestión corriente	10	( 1 865)	( 2 211)
Comisión de Sociedad Gestora		( 89)	( 97)
Comisión del agente financiero/pagos		( 45)	( 47)
Comisión variable - Resultados realizados		( 1 726)	( 2 058)
Otros gastos		( 5)	( 9)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>		<b>( 369)</b>	<b>( 308)</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	6.1	( 369)	( 308)
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697610

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b><u>2 279</u></b>	<b><u>2 085</u></b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2 378	2 438
Intereses cobrados de los activos titulizados	5 871	8 058
Intereses pagados por valores de titulización	( 1 128)	( 3 267)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	( 2 365)	( 2 400)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	47
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	( 134)	( 377)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	( 89)	( 98)
Comisiones pagadas al agente financiero	( 45)	( 47)
Comisiones variables pagadas	-	( 232)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	35	24
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	37	23
Otros (Nota 6.2)	( 2)	1
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b><u>( 2 776)</u></b>	<b><u>( 5 937)</u></b>
Flujos de caja netos por amortizaciones	( 2 746)	( 1 886)
Cobros por amortización de derechos de crédito	56 005	56 490
Pagos por amortización de valores de titulización	(58 751)	( 58 376)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	( 30)	( 4 051)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de crédito	-	( 4 020)
Administraciones Públicas – Pasivo	-	( 1)
Otros deudores y acreedores	( 30)	( 30)
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b><u>( 497)</u></b>	<b><u>( 3 852)</u></b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	19 357	23 209
Efectivo equivalentes al final del periodo	18 860	19 357



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697611

## 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 2015 Y 2014  
(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (pérdidas) por valoración	2 316	( 580)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	2 316	( 580)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2 180	2 467
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	( 4 496)	(1 887)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<u>-</u>	<u>-</u>





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



OM2697612

## **TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

(Expresada en miles de euros)

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

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

TDA Ibercaja 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.

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.

##### **b) Duración del fondo**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697613

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### c) Recursos disponibles del Fondo

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697614

#### **TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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
  - (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:



**CLASE 8.ª**



0M2697615

#### **TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- (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.
  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 (dicha remuneración se liquidará trimestralmente en cada Fecha de Pago, por una cantidad igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos 1 a 21 de la Orden de Prelación de Pagos).



CLASE 8.ª



OM2697616

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Otras reglas

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

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

En el caso de liquidación del Fondo 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 Prolación 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 Prolación 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697617

#### **TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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.
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 (dicha remuneración se liquidará trimestralmente en cada Fecha de Pago, por una cantidad igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles del Fondo y la aplicación de los apartados 1 a 25 anteriores).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697618

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### e) Gestión del Fondo

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

La Sociedad Gestora percibe por su gestión, en cada fecha de pago una comisión de gestión que se devengará trimestralmente, igual, salvo para la primera Fecha de Pago, a una cuarta parte del 0,015% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en la fecha de pago inmediatamente anterior. Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma. La comisión en cada Fecha de Pago no podrá ser inferior a la cuarta parte de cuarenta y ocho mil euros (48.000 €). 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

### f) Administrador de los derechos de crédito

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

### g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Sociét Générale, Sucursal en España, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago. Si el agente de pagos incurriera en retraso en el abono al Fondo de las cantidades correspondientes, se devengarán intereses de demora a favor del Fondo que el agente de pagos pagará mediante ingreso en la cuenta de tesorería.
- Agente de pagos de los intereses, retenciones y amortizaciones de los bonos de titulización y demás conceptos asociados al Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697619

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- El agente de pagos podrá renunciar en cualquier momento al desempeño de las funciones encomendadas en este contrato siempre y cuando comunique la renuncia por escrito a la Sociedad Gestora con una antelación de al menos dos meses, a la fecha de finalización prevista. Asimismo, tanto por incumplimiento del agente financiero de las obligaciones bajo este contrato, como por un descenso de sus calificaciones crediticias o por cualquier otra razón debidamente justificada, la Sociedad Gestora, podrá revocar la designación de la Entidad como agente de pagos.

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

### h) Contraparte del swap

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

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

### i) Contraparte de los préstamos subordinados

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

### j) 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 principalmente conforme a:

(i) La Escritura de Constitución del Fondo.

(ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria. .

(iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

(iv) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización y sus sucesivas modificaciones.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697620

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

(v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

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

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

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

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

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

b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697621

#### **TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

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

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

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

f) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2015 y 2014.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697622

## 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.<sup>a</sup>



0M2697623

## 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.<sup>a</sup>



0M2697624

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



OM2697625

## 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.<sup>a</sup>



OM2697626

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo y para el Fondo, la Sociedad Gestora incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez; dichos riesgos se ven minorados a efectos del Fondo ya que éste actúa como un vehículo entre el Bonista o tenedor de los Bonos y el Cedente de los derechos de crédito, por lo que dichos riesgos asociados a los Derechos de Crédito se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo de Titulización.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697627

## 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<sup>a</sup> de la Circular 2/2009 de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010 de la CNMV, de 14 de octubre y posteriores modificaciones, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas de cobertura porque se cumple que:

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

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

### k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Derechos de crédito

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697628

## 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:

- Tratamiento general

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697629

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697630

#### **TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697631

## 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



OM2697632

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

### 5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

#### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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 reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697633

## **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 prestamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En 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 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

### **Riesgo de concentración**

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

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

### **Riesgo de crédito**

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

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



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



OM2697634

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	551 688	607 822
Deudores y otras cuentas a cobrar	3 134	3 448
Otros activos financieros	-	-
<b>Total Riesgo</b>	<b>554 822</b>	<b>611 270</b>

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2015		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	3 134	3 134
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	294 591	26 581	321 172
Certificados de transmisión hipotecaria	205 311	12 618	217 929
Activos dudosos	10 880	1 692	12 572
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	( 15)	( 91)	( 106)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2	2
Intereses vencidos e impagados	-	119	119
	<b>510 767</b>	<b>40 055</b>	<b>554 822</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697635

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2014		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	3 448	3 448
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	332 255	27 611	359 866
Certificados de transmisión hipotecaria	223 386	12 606	235 992
Activos dudosos	10 573	1 347	11 920
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	( 12)	( 109)	( 121)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	4	4
Intereses vencidos e impagados	-	161	161
Otros activos financieros	-	-	-
	<b>566 202</b>	<b>45 068</b>	<b>611 270</b>

### 6.1 Derechos de crédito

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

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

La Sociedad Gestora, en virtud de la Escritura de Constitución de fecha 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697636

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

(ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

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

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	359 866	-	( 38 694)	321 172
Certificados de transmisión hipotecaria	235 992	-	( 18 603)	217 929
Activos dudosos	11 920	652	-	12 572
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	( 121)	-	15	( 106)
Intereses y gastos devengados no vencidos	4	5 727	( 5 729)	2
Intereses vencidos e impagados	161	-	( 42)	119
	<b>607 822</b>	<b>6 379</b>	<b>( 62 528)</b>	<b>551 688</b>

	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	399 588	-	( 39 722)	359 866
Certificados de transmisión hipotecaria	253 999	-	( 18 007)	235 992
Activos dudosos	10 740	1 180	-	11 920
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	( 158)	( 12)	49	( 121)
Intereses y gastos devengados no vencidos	4	7 867	( 7 867)	4
Intereses vencidos e impagados	199	-	( 38)	161
	<b>664 372</b>	<b>9 035</b>	<b>( 65 585)</b>	<b>607 822</b>

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2015, 383 miles de euros (2014: 352 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697637

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	2 832	2 503
Adiciones	383	352
Recuperaciones de fallidos en efectivo	( 37)	( 23)
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>3 178</u>	<u>2 832</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,91% (2014: 2,61%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 5.835 miles de euros, de los que 2 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento y 119 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2015.

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 8.019 miles de euros, de los que 4 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento y 161 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 1,01% y 1,26%, respectivamente, 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%.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(121)	(158)
Dotaciones	-	( 12)
Recuperaciones	-	-
Trasposos a fallidos	15	49
Saldo final	<u>(106)</u>	<u>(121)</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697638

#### TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015, la pérdida imputada en las cuentas de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 369 miles de euros (2014: pérdida de 308 miles de euros), registrados en el epígrafe “Deterioro de derechos de crédito” que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro derechos de crédito	-	( 12)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	( 369)	( 296)
<b>Deterioro neto derechos de crédito</b>	<b>(369)</b>	<b>(308)</b>

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

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 100 miles de euros (2014: 153 miles de euros).

El vencimiento de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2015, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							
	2015					2021 a	Resto	Total
2016	2017	2018	2019	2020	2025			
Derechos de crédito	40 891	36 207	35 229	34 246	33 376	153 187	218 707	551 673
	<b>40 891</b>	<b>36 207</b>	<b>35 229</b>	<b>34 246</b>	<b>33 376</b>	<b>153 187</b>	<b>218 707</b>	<b>551 673</b>

El vencimiento de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2014, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							
	2014					2020 a	Resto	Total
2015	2016	2017	2018	2019	2024			
Derechos de crédito	41 564	37 139	36 651	35 936	34 970	163 412	258 106	607 778
	<b>41 564</b>	<b>37 139</b>	<b>36 651</b>	<b>35 936</b>	<b>34 970</b>	<b>163 412</b>	<b>258 106</b>	<b>607 778</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697639

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 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 2015 se han percibido en el mes de enero de 2016 un importe de 3.134 miles de euros.

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuenta de reinversión	18 860	19 357
Cuenta depósito de garantía (Nota 9)	-	-
	<u>18 860</u>	<u>19 357</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 9 de junio de 2015, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Barclays Bank, PLC fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 30 de junio de 2015, se procedió a sustituir a Barclays Bank, PLC en todas sus funciones por Société Générale, Sucursal en España para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Barclays Bank, PLC, Société Générale, Sucursal en España y el Fondo.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697640

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

La cuenta de reinversión remunera al Euribor 3 Meses diario, liquidando intereses por meses naturales.

Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2015 y 2014 ascienden a un importe de cero miles de euros y 43 miles de euros, respectivamente registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados", sin que queden intereses pendientes para la siguiente fecha de cobro (cero miles de euros en 2014).

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697641

### TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

A 31 de diciembre de 2015, el importe del Fondo de Reserva asciende a 9.669 miles de euros (2014: 10.065 miles de euros).

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva en la última fecha de pago del ejercicio 2015 (26 de noviembre de 2015) era de 10.065 miles de euros.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2015, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10 065	10 065	19 357
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.15	10 065	9 942	10 962
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.05.15	10 065	9 876	11 080
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.15	10 065	9 540	10 870
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.11.15	10 065	9 669	11 767
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10 065	9 669	18 860

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2014, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10 065	10 056	19 189
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.14	10 065	10 065	11 272
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.05.14	10 065	10 065	12 242
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.14	10 065	10 065	11 114
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.11.14	10 065	10 065	11 913
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10 065	10 065	19 357



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697642

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cuenta de tesorería

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

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

Con fecha 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 devengarán intereses a favor del Fondo en base a un tipo de interés variable igual al Eonia diario.

Esta cuenta corriente no ha devengado intereses a favor del Fondo ni durante el ejercicio 2015, ni durante el ejercicio 2014.

- Cuenta de depósito de garantía

Como consecuencia de la rebaja del Rating de Barclays Bank PLC Sucursal en España y de acuerdo con el apartado V.3.7.6. del Folleto, se procedió a abrir una cuenta en Société Générale, Sucursal en España con fecha 23 de junio de 2015 para constituir el Depósito de Garantía de la Permuta Financiera (ver Nota 9) a favor del Fondo. Todos los costes e ingresos devengados por dicho depósito serán por cuenta de la Contraparte de la Permuta.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 dicho depósito no presentaba saldo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697643

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	457 938	40 891	498 829
Series subordinadas	65 446	-	65 446
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	72	72
Intereses vencidos e impagados	-	385	385
	<b>523 384</b>	<b>41 348</b>	<b>564 732</b>
Derivados			
Derivados de cobertura	8 929	1 652	10 581
	<b>8 929</b>	<b>1 652</b>	<b>10 581</b>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	514 882	41 564	556 446
Series subordinadas	66 580	-	66 580
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	185	185
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<b>581 462</b>	<b>41 749</b>	<b>623 211</b>
Derivados			
Derivados de cobertura	13 034	2 228	15 262
	<b>13 034</b>	<b>2 228</b>	<b>15 262</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697644

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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:

	31.12.2015		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A1	78 829	2,77	250 000	2,89
Bonos Serie A2	420 000	6,23	819 400	5,42
Bonos Serie A3PAC	-	-	270 400	5,92
Bonos Serie B	12 466	5,86	14 000	8,42
Bonos Serie C	24 932	5,86	28 000	8,42
Bonos Serie D	10 983	5,86	11 200	8,42
Bonos Serie E	7 000	9,95	7 000	8,42
Bonos Serie F	10 065	7,13	10 500	10,08
	<b>564 275</b>		<b>1 410 500</b>	

	31.12.2014		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A1	93 324	3,46	250 000	2,89
Bonos Serie A2	453 822	7,01	819 400	5,42
Bonos Serie A3PAC	9 300	0,19	270 400	5,92
Bonos Serie B	12 844	6,35	14 000	8,42
Bonos Serie C	25 689	6,35	28 000	8,42
Bonos Serie D	10 983	11,44	11 200	8,42
Bonos Serie E	7 000	11,44	7 000	8,42
Bonos Serie F	10 064	11,44	10 500	10,08
	<b>623 026</b>		<b>1 410 500</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697645

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

- 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.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie B tendrá lugar a partir de la Fecha de Pago en la que quedaran amortizados en su totalidad los Bonos de las Series A1, A2 y A3PAC. No obstante, aunque no hubieran sido amortizadas las Series A1, A2 y A3PAC en su totalidad, en caso de que concurran las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie B conforme a las reglas establecidas en dicho apartado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697646

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie C tendrá lugar a partir de la Fecha de Pago en la que quedaran amortizados en su totalidad los Bonos de las Series A1, A2, A3PAC y B. No obstante, aunque no hubieran sido amortizadas las Series A1, A2, A3PAC y B en su totalidad, en caso de que concurran las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie C conforme a las reglas establecidas en dicho apartado.

- 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.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie D tendrá lugar a partir de la Fecha de Pago en la que quedaran amortizados en su totalidad los Bonos de las Series A1, A2, A3PAC, B y C. No obstante, aunque no hubieran sido amortizadas las Series A1, A2, A3PAC, B y C en su totalidad, en caso de que concurran las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie D conforme a las reglas establecidas en dicho apartado.

- 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.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie E tendrá lugar a partir de la Fecha de Pago en la que quedaran amortizados en su totalidad los Bonos de las Series A1, A2, A3PAC, B, C y D. No obstante, aunque no hubieran sido amortizadas las Series A1, A2, A3PAC, B, C y D en su totalidad, en caso de que concurran las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie E conforme a las reglas establecidas en dicho apartado.

- 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.<sup>a</sup>



OM2697647

## **TDI 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, conforme a lo previsto al apartado 3.4.2.1 del Módulo Adicional del Folleto.

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.

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%.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
de los Activos



OM2697648

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	556 446	66 580
Amortización	( 57 617)	( 1 134)
Saldo final	<b>498 829</b>	<b>65 446</b>

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	611 842	69 560
Amortización	( 55 396)	( 2 980)
Saldo final	<b>556 446</b>	<b>66 580</b>

En el ejercicio 2015 la amortización de los Bonos de la Serie A1, A2, A3PAC, B, y C, ha ascendido a 14.495, 33.822, 9.300, 378 y 757 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2014 la amortización de los Bonos de la Serie A1, A2, A3PAC, B, C y F ascendió a 2.875, 6.709, 45.811, 885, 1.770 y 326 miles de euros, respectivamente.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 han ascendido a un importe de 1.400 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 72 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento y 385 miles de euros se encuentra vencido e impagado 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 2014 ascendieron a un importe de 3.055 miles de euros, los cuales se encontraban registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas”, de los que un importe de 185 miles de euros se encontraban pendientes de vencimiento y ningún importe se encontraba vencido e impagado a dicha fecha, contabilizados respectivamente en los epígrafes del balance de situación de “Intereses y gastos devengados no vencidos” e “Intereses vencidos e impagados”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697649

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

	Standard & Poor's España, S.A.		Moody's Investors Service España, S.A.	
	2015	2014	2015	2014
Bonos Serie A1	AA	A+	Aa3	A3
Bonos Serie A2	BBB+	A+	Aa3	A3
Bonos Serie A3PAC	-	A+	-	A1
Bonos Serie B	BBB	BBB	Baa1	Ba1
Bonos Serie C	BB+	BBB-	Ba1	Ba3
Bonos Serie D	B	B	B2	B3
Bonos Serie E	B-	B-	Caa2	Caa2
Bonos Serie F	D	D	-	-

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

	Standard & Poor's España, S.A.	Moody's Investors Service España
Bonos Serie A1	AA+	Aa3
Bonos Serie A2	A	Aa3
Bonos Serie A3PAC	-	-
Bonos Serie B	BBB+	Baa1
Bonos Serie C	BB+	Ba1
Bonos Serie D	B	B2
Bonos Serie E	B-	Caa2
Bonos Serie F	D	-

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

	Tipos medios Aplicados	
	2015	2014
Bono A1	0,00%	0,18%
Bono A2	0,04%	0,22%
Bono A3Pac	0,00%	0,22%
Bono B	0,08%	0,26%
Bono C	0,17%	0,35%
Bono D	0,38%	0,56%
Bono E	1,80%	1,98%
Bono F	3,65%	3,83%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697650

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Con fecha 24 de noviembre de 2015, la Sociedad Gestora ha fijado en el 0,000% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos de la Serie A1 para el periodo de devengo de intereses comprendido entre el 26 de noviembre de 2015 y el 26 de febrero de 2016, debido a que, a pesar de que el tipo de interés nominal para el mencionado periodo resultaba negativo, el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

Con fecha 24 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora ha fijado en el 0,000% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos de las Series A1, A2 y B para el periodo de devengo de intereses comprendido entre el 26 de febrero de 2016 y el 26 de mayo de 2016, debido a que, a pesar de que el tipo de interés nominal para el mencionado periodo resultaba negativo, el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

### 8.2 Deudas con entidades de crédito

Los Préstamos concedidos al Fondo por los Emisores 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 2015 y 2014 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%.

#### 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 2015 y 2014, este préstamo se encuentra totalmente amortizado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697651

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 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, procedieron a suscribir un contrato de novación modificativa no extintiva del Contrato de Permuta Financiera de Intereses. A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo de Garantía constituido a favor del Fondo asciende a cero miles de euros en ambos ejercicios.

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

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo: suma de todas las cantidades de intereses de las Participaciones y Certificados pagados por los Deudores durante los tres períodos de cobros inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación en curso y que efectivamente hayan sido transferidas al Fondo.
- Cantidades a pagar por la Contraparte: la Contraparte abonará una cantidad igual al resultado de recalcular los pagos de intereses de las Participaciones y de los Certificados correspondientes a los Intereses Computables a Efectos de la Liquidación de la Permuta, mediante la sustitución del tipo efectivo aplicado a cada Participación o a cada Certificado por el Tipo de Interés 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 la contraparte.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697652

#### TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2015 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 2.180 miles de euros (2014: 2.467 miles de euros) a favor de la contraparte. 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 al 31 de diciembre de 2015 pendientes de pago, ascienden a 339 miles de euros (2014: 524 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”.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	( 8 929)	(13 034)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>( 1 652)</u>	<u>( 2 228)</u>
	<u>(10 581)</u>	<u>(15 262)</u>

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2015 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.652 miles de euros (2014: 2.228 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 8.929 miles de euros (2014: 13.034 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 10.242 miles de euros (2014: 14.738 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015 el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 2.180 miles de euros (2014: 2.467 miles de euros de resultado neto negativo).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697653

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE

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

- Comisión de administración de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando a una cuarta parte del 0,015% 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 2015, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 89 miles de euros (2014: 97 miles de euros), del que un importe de 8 miles de euros (2014: 9 miles de euros) está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015. 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.

- 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 2015, se ha devengado por estos conceptos una comisión por importe de 45 miles de euros (2014: 47 miles de euros), del que un importe de 4 miles de euros (2014: 4 miles de euros) está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015. 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.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697654

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2015 la diferencia entre los ingresos devengados y los gastos devengados por el Fondo ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 1.726 miles de euros (2014: 2.058 miles de euros), el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias “Otros gastos de explotación”. Al 31 de diciembre de 2015 está pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 8.595 miles de euros (2014: 6.869 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.

### 11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

#### 11.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	32 725	33 263
Cobros por amortizaciones anticipadas	17 660	17 310
Cobros por intereses ordinarias	5 467	7 416
Cobros por intereses previamente impagados	410	650
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5 337	5 623
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A1)	14 495	2 875
Pagos por amortización ordinaria (serie A2)	33 823	6 709
Pagos por amortización ordinaria (serie A3 PAC)	9 300	45 811
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	378	885
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	755	1 770
Pagos por amortización ordinaria (serie F)	-	326
Pagos por intereses ordinarios (serie A1)	110	339
Pagos por intereses ordinarios (serie A2)	723	1 822
Pagos por intereses ordinarios (serie A3 PAC)	5	147
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	26	59
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	74	143
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	56	82
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	136	153
Pagos por intereses ordinarios (serie F)	-	418
Pagos por intereses previamente impagados SERIE F	-	106
Otros pagos del período (SWAP)	2 365	2 400



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697655

## TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2015			
	26/02/2015	26/05/2015	26/08/2015	26/11/2015
Pagos por amortización ordinaria serie A1	2 120	4 207	4 273	3 895
Pagos por amortización ordinaria serie A2	4 946	9 817	9 971	9 089
Pagos por amortización ordinaria serie A3PAC	9 300	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie B	378	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie C	755	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie E	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie F	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie A1	43	32	20	14
Pagos por intereses ordinarios serie A2	256	204	144	118
Pagos por intereses ordinarios serie A3PAC	5	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	9	7	5	5
Pagos por intereses ordinarios serie C	23	19	16	15
Pagos por intereses ordinarios serie D	16	14	13	13
Pagos por intereses ordinarios serie E	35	34	34	33
Pagos por intereses ordinarios serie F	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A3PAC	-	-	-	-
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 previamente impagada serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A3PAC	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie E	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie F	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A3PAC	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie E	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie F	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	735	622	560	448



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697656

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Ejercicio 2014			
<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	26/02/2014	26/05/2014	26/08/2014	26/11/2014
Pagos por amortización ordinaria serie A1	1 094	584	718	479
Pagos por amortización ordinaria serie A2	2 553	1 362	1 676	1 118
Pagos por amortización ordinaria serie A3PAC	13 411	11 500	10 800	10 100
Pagos por amortización ordinaria serie B	-	310	305	270
Pagos por amortización ordinaria serie C	-	621	609	540
Pagos por amortización ordinaria serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie E	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie F	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie A1	79	91	101	68
Pagos por intereses ordinarios serie A2	427	485	534	376
Pagos por intereses ordinarios serie A3PAC	51	44	35	16
Pagos por intereses ordinarios serie B	14	16	17	12
Pagos por intereses ordinarios serie C	35	38	40	30
Pagos por intereses ordinarios serie D	20	21	22	19
Pagos por intereses ordinarios serie E	38	38	40	37
Pagos por intereses ordinarios serie F	-	-	108	101
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A3PAC	-	-	-	-
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 previamente impagada serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A3PAC	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie E	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie F	-	-	326	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A3PAC	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie E	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie F	39	18	258	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	684	551	494	670



CLASE 8.<sup>a</sup>  
General Estable



0M2697657

## 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)	2015	2014
Tipo de interés medio de la cartera	3,83%	1,01%	1,26%
Tasa de amortización anticipada	13%	2,91%	2,61%
Tasa de fallidos (PH'S/CTH)	0,28%	0,12%/1,28%	0,08%/1,07%
Tasa de recuperación de fallidos (PH'S/CTH)	85%	5,43%/0,07%	5,22%/0,11%
Tasa de morosidad (PH'S/CTH)	0,49%	1,45%/3,47%	1,22%/3,06%
Loan to value medio	67,72%	48,98%	50,93%
Fecha de liquidación anticipada del fondo (hipótesis)	26/02/2019	26/11/2025	26/05/2026

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo presentaba impagados en la serie F de bonos en circulación por importe de 385 miles de euros (2014: cero miles de euros) distribuidos de la siguiente manera:

Bonos	Miles de euros	
	2015	2014
Serie A	-	-
Serie B	-	-
Serie C	-	-
Serie D	-	-
Serie E	-	-
Serie F	385	-

En 2015 el impago en las series F de bonos en circulación tuvo lugar en las cuatro liquidaciones del ejercicio. En 2014 el impago se produjo en dos liquidaciones del ejercicio para el bono F.

Al 31 de diciembre de 2015 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.

Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697658

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante 2015 y 2014 el Fondo ha abonado al cedente en concepto de margen de intermediación cero miles de euros y 232 miles de euros, respectivamente, siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2015	Fecha de liquidación	2014
26/02/2015	-	26/02/2014	-
26/05/2015	-	26/05/2014	-
26/08/2015	-	26/08/2014	81
26/11/2015	-	26/11/2014	151
	-		232

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	6 869	5 043
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias		
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	1 726	2 058
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	( 232)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<b>8 595</b>	<b>6 869</b>

## 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697659

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

### 13. OTRA INFORMACIÓN

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

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a 4 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 2015 y 2014.

Los instrumentos financieros han sido valorados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Respecto al aplazamiento de pago a proveedores en operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2015, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.

### 14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 no se han puesto de manifiesto circunstancias que pudieran tener efecto significativo sobre el contenido de las presentes cuentas anuales del Fondo a la fecha de formulación de las citadas cuentas anuales.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697660

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

5.05.1	
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: 2015	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 18/10/2016		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (€)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (€)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (€)	
Participaciones hipotecarias	0001	5.720	0030	325.808	0120	9.820	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	2.580	0031	225.787	0121	3.878	
Préstamos hipotecarios	0003		0032		0122	0181	
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0123	0182	
Préstamos a promotores	0005		0034		0124	0183	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0126	0186	
Préstamos a empresas	0008		0037		0127	0187	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0128	0188	
Cédulas territoriales	0010		0039		0129	0189	
Bonos de tesorería	0011		0040		0130	0190	
Deuda subordinada	0012		0041		0131	0191	
Créditos AAP	0013		0042		0132	0192	
Préstamos consumo	0014		0043		0133	0193	
Préstamos automoción	0015		0044		0134	0194	
Arrendamiento financiero	0016		0045		0135	0195	
Cuentas a cobrar	0017		0046		0136	0196	
Derechos de crédito futuro	0018		0047		0137	0197	
Bonos de titulización	0019		0048		0138	0198	
Otros	0020		0049		0139	0199	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>8.205</b>	<b>0050</b>	<b>551.673</b>	<b>0140</b>	<b>13.495</b>	
						<b>0141</b>	<b>1.400.000</b>

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

**TD A IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I -- ESTADO FINANCIERO S.05**

(Expresados en miles de euros)



**CLASE 8.ª**



OM2697661



**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 comparativo:
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2015
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

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

**CUADRO B**

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior: 31/12/2014	
	01/09	01/07	02/06	02/07
Importe de Principal Faltó desde el cierre anual anterior	-383	-383	-352	-352
Derechos de crédito dados de baja por dación en pago de bienes desde el cierre anual anterior				
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior		-38.062		-38.836
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior		-17.860		-17.310
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo		-645.067		-789.365
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0	0	0	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	02/03	02/04	02/13	02/14
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	02/05	02/06	02/15	02/16
		2,91		2,91

(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 al periodo) a fecha del informe



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697662

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05  
(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PUBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S.051
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Importe impagado				Deuda Total				
	Nº de activos	Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Total					
Hasta 1 mes	630	0710	183	0720	271	0730	43.402	0750	44.122
De 1 a 3 meses	197	0711	185	0721	311	0731	13.879	0751	14.175
De 3 a 6 meses	15	0713	28	0723	5	0733	1.060	0753	1.061
De 6 a 9 meses	11	0714	49	0724	10	0734	1.238	0754	1.204
De 9 a 12 meses	8	0715	30	0725	7	0735	615	0755	652
De 12 meses a 2 años	47	0716	272	0726	76	0736	3.228	0756	3.576
Más de 2 años	75	0718	651	0728	376	0738	5.408	0758	6.433
<b>Total</b>	<b>989</b>	<b>0719</b>	<b>1.385</b>	<b>0729</b>	<b>532</b>	<b>0739</b>	<b>69.428</b>	<b>0759</b>	<b>71.343</b>

(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)	Importe impagado				Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/4	Tasación
	Nº de activos	Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	630	0710	183	0720	271	0802	43.002	0822	44.122
De 1 a 3 meses	197	0711	185	0721	311	0803	13.079	0823	14.175
De 3 a 6 meses	15	0713	28	0723	5	0804	1.060	0824	1.091
De 6 a 9 meses	11	0714	49	0724	10	0805	1.238	0825	1.204
De 9 a 12 meses	8	0715	30	0725	7	0806	615	0826	662
De 12 meses a 2 años	47	0716	272	0726	76	0807	3.228	0827	3.576
Más de 2 años	75	0718	651	0728	376	0808	5.408	0828	6.433
<b>Total</b>	<b>989</b>	<b>0719</b>	<b>1.385</b>	<b>0729</b>	<b>532</b>	<b>0809</b>	<b>69.428</b>	<b>0829</b>	<b>71.343</b>

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

(3) Cuantimetría con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o valores negociados, etc.) o el valor de las mismas se ha considerado en el momento actual del Fondo

(4) De incluir el valor de las garantías que tengan una tasación superior a 90%.

# TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05 (Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



\$ 05.1

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

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA		

#### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 18/10/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Anterior a 1 año	1301	166	1320	189	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	200	1324	161	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	251	1322	203	1342	0
Entre 3 y 5 años	1303	478	1323	528	1343	2.933
Entre 5 y 10 años	1304	1.877	1324	1.500	1344	34.934
Superior a 10 años	1305	5.528	1325	6.091	1345	1.362.133
Total	1306	8.236	1326	8.730	1346	1.400.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	10,38	1327	17,12	1347	23,99

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 18/10/2006	
Antigüedad media ponderada	Años	11,33	Años	10,35	Años	2,24
		0630		0632		0634



OM2697663

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A. S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF		

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)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Escenario inicial 18/10/2016			
		Nº de pasivos emitidos	Valor nominal unitario	Valor pendiente los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Valor nominal unitario	Valor pendiente los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Valor nominal unitario	Valor pendiente los pasivos (1)	
ES0338463006	SERIE A1	2.500	0,002	32	2,77	37	3,46	2.500	0,070	250,000	2,89
ES0338463014	SERIE A2	8.194	0,004	51	6,23	56	7,01	8.194	100	810.400	5,42
ES0338463022	SERIE A3PAC	2.704	0,000	0	0,00	3	0,19	2.704	100	270.400	5,82
ES0338463030	SERIE B	140	0,000	80	5,88	92	12,944	140	100	14.000	9,42
ES0338463046	SERIE C	280	0,000	86	5,88	92	25,888	280	100	28.000	9,42
ES0338463055	SERIE D	112	0,000	88	10,083	98	10,883	112	100	11.200	8,42
ES0338463063	SERIE E	70	0,000	100	9,96	100	7,000	70	100	7.000	8,42
ES0338463071	SERIE F	105	0,000	86	7,13	90	10,065	105	100	10.500	10,08
Total		14.105	8005	564.275	8005	623.027	8005	14.105	8005	1.410.500	8005

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

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



OM2697664

# TTA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05 (Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697665



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

Denominación del Fondo: TTA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		3.052
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMAF		

#### 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	Base de cálculo de intereses	Intereses			Principal pendiente		Corrección de valor por reperusión de pérdidas	
							Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal no vencido	Principal impagado		Total pendiente
ES0338453008	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0,070	0,00	300	0,00	0	0	78.829	0	0	
ES0338453014	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0,14	0,04	300	0,04	15	0	420.000	0	78.529	
ES0338453022	SERIE A3PAC	NS	EURIBOR 3 m	0,14	0,00	300	0,00	0	0	0	0	420.015	
ES0338453030	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,10	0,08	300	0,08	1	0	12.468	0	12.467	
ES0338453048	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,27	0,17	300	0,17	4	0	24.832	0	24.836	
ES0338453065	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	0,48	0,38	300	0,38	4	0	10.683	0	10.687	
ES0338453083	SERIE E	S	EURIBOR 3 m	1,00	1,00	300	1,00	12	0	7.000	0	7.012	
ES0338453071	SERIE F	S	EURIBOR 3 m	3,75	3,85	300	3,85	36	385	10.085	0	10.468	
<b>Total</b>							<b>1229</b>	<b>721.9105</b>	<b>385</b>	<b>564.275</b>	<b>0</b>	<b>9115</b>	<b>564.732.9227</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) 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 (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697666

**TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05**

(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		S.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF		

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PAGOS EMITIDOS POR EL FONDO**

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014				
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7300	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0338463006	SERIE A1	26-06-2044	14.482	171.171	110	28.389	2.875	158.670	339	29.278
ES0338463014	SERIE A2	26-06-2044	33.822	369.400	723	100.390	8.706	366.577	1.822	88.637
ES0338463022	SERIE ASPAC	26-02-2015	9.300	270.400	5	39.128	46.811	281.100	147	38.121
ES0338463030	SERIE B	26-06-2044	378	1.534	26	2.282	885	1.158	58	2.258
ES0338463048	SERIE C	26-06-2044	756	3.088	74	4.792	1.770	2.313	143	4.718
ES0338463055	SERIE D	26-06-2044	0	217	0	2.137	0	217	82	2.081
ES0338463063	SERIE E	26-06-2044	0	0	138	2.256	0	0	153	2.119
ES0338463071	SERIE F	26-06-2044	0	436	0	4.783	328	436	824	4.763
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>840.225</b>	<b>1.130</b>	<b>182.104</b>	<b>58.376</b>	<b>767.474</b>	<b>3.293</b>	<b>180.974</b>

(1) La gestora deberá cumplir con la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los límites emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) Entendido como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contratada 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.<sup>a</sup>



0M2697667



5.05.2

**TA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05**

(Expresados en miles de euros)

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

Denominación del Fondo: **TA 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: **2015**

Verdadero de cotización de los valores emitidos: **AMF**

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

**CUADRO 0**

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
ES0308463008	SERIE A1	10-07-2015	MDY	Aa3	A3	Aaa
ES0308463008	SERIE A1	23-01-2015	SYP	Aa	A+	Aaa
ES0308463014	SERIE A2	10-07-2015	MDY	Aa3	A3	Aaa
ES0308463014	SERIE A2	23-01-2015	SYP	BBB+	A+	Aaa
ES0308463022	SERIE A3PAC	23-01-2015	MDY	Aa2	A1	Aaa
ES0308463022	SERIE A3PAC	23-01-2015	SYP	Aa	A+	Aaa
ES0308463030	SERIE B	10-07-2015	MDY	Baa1	Ba1	Aa1
ES0308463030	SERIE B	11-07-2013	SYP	BBB	BBB	Aa
ES0308463048	SERIE C	10-07-2015	MDY	Ba1	Ba3	Aa1
ES0308463048	SERIE C	23-01-2015	SYP	Ba1	B3	A
ES0308463065	SERIE D	10-07-2015	MDY	Ba1	B3	Baa1
ES0308463065	SERIE D	11-07-2013	SYP	B2	B3	BBB
ES0308463063	SERIE E	22-02-2014	MDY	B	B	Ba1
ES0308463063	SERIE E	11-07-2013	SYP	Caa2	Caa2	BB
ES0308463071	SERIE F	14-09-2010	SYP	D	D	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 cada 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 -



TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

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.I.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
1. Importe del Fondo de Reserva	9.689	10.065
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	1,75	1,66
3. Exceso de spread (%) (1)	0,79	0,81
4. Permuta financiera de intereses (SIN)	Si	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (SIN)	No	No
6. Otras permutas financieras (SIN)	No	No
7. Importe disponible de la línea de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (SIN)	Si	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	88,40	89,31
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales		
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos		
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros (SIN) (4)	No	No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 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) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de preferencia 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	MIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)		
Permutas financieras de tipos de interés	1210	N/A
Permutas financieras de tipos de cambio	1220	Banco Santander
Otras permutas financieras	1230	N/A
Contraparte de la Línea de Liquidez	1240	N/A
Entidad Avalista	1250	N/A
Contraparte del derivado de crédito	1260	N/A
	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



0M2697668



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697669

# TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(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 \$ 05.4

Denominación del compartimento:

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

Escadros agregados: No

Periodo: 2º semestre

Ejercicio: 2015

#### CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Mese Impago		Otras Impagos		Importe impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto
	01/10	02/10	01/08	02/08	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	
1. Activos Menos por Impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	01/10	02/10	01/08	02/08	01/10	02/10	01/08	02/08	0,01
2. Activos Menos por otras razones	01/10	02/10	01/08	02/08	03/10	02/10	03/08	02/08	0,01
<b>Total Menos</b>	01/10	02/10	01/08	02/08	04/20	03/20	04/08	03/08	0,01
3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a 180 días	01/10	02/10	01/08	02/08	01/30	02/30	01/30	02/30	0,02
4. Activos Fallidos por otras razones	01/10	02/10	01/08	02/08	75	02/08	75	03/08	0,00
<b>Total Fallidos</b>	01/10	02/10	01/08	02/08	76	02/08	75	03/08	0,02

(1) En caso de existir deficiencias adicionales a las recogidas en la presente tabla (por las cualificadas, fallidos sujetos, etc) respecto a las que se establezcan algún ítem en la tabla de otros ratios relevantes, indicadas el nombre del ratio

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o menos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se detalla en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto este detallado.

Otro ratios relevantes	Ratio (2)		Ratio (2)	
	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto
N/A	01/10	02/08	04/60	04/60

Triceros (3)	Limite	% Actual	Última Fecha Pago		Ref. Folleto
			Situación actual	Periodo anterior	
Amortización sucesivas: series (4)	05/00	02/20	05/40	05/60	
SERIE E ES0338453063	1,00	1,25	1,23	4.9.2.3. NV	
SERIE F ES0338453063	0,75	0,78	0,79	4.9.2.3. NV	
SERIE G ES0338453063	10,00	39,81	39,63	4.9.2.3. NV	
SERIE A1 ES0338453006	4,00	0,39	0,60	4.9.2.2. NV	
SERIE A2 ES0338453014	4,00	0,39	0,60	4.9.2.2. NV	
SERIE B ES0338453030	2,00	2,25	2,28	4.9.2.3. NV	
SERIE B ES0338453030	1,50	0,78	0,79	4.9.2.3. NV	
SERIE C ES0338453040	10,00	39,81	39,63	4.9.2.3. NV	
SERIE C ES0338453040	4,00	4,50	4,40	4.9.2.3. NV	
SERIE D ES0338453048	1,25	0,78	0,79	4.9.2.3. NV	
SERIE D ES0338453048	10,00	39,81	39,63	4.9.2.3. NV	

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05  
(Expresados en miles de euros)

SERIE A3PAC E00338453022	4,00	0,59	0,60	4.9.2.2. NV
SERIE D E00338453065	1,60	1,98	1,94	4.9.2.3. NV
SERIE D E00338453065	1,00	0,78	0,79	4.9.2.3. NV
SERIE D E00338453065	10,00	38,31	39,63	4.9.2.3. NV
Diferencial de participación Intereses: series (5)	0506	0326	0546	0566
SERIE C E00338453044	9,00	0,83	0,83	3.4.6.2.2. MA
SERIE D E00338453065	7,00	0,83	0,83	3.4.6.2.2. MA
SERIE B E00338453030	14,00	0,83	0,83	3.4.6.2.2. MA
SERIE E E00338453063	4,00	0,83	0,83	3.4.6.2.2. MA
No financiación del Fondo de Reserva (5)	0512	1,71	0552	1,05 0572 3.4.2.1 MA
OTROS TRIGGERS (5)	0513	0523	0553	0573
N/A				

(5) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán.

(4) Si en el toleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización, (provisión/escencia) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del toleto donde está definido.

(5) Si en el toleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al crecimiento o no crecimiento de algunos de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del toleto donde está definido.

(6) Si en el toleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del toleto donde está definido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697670

**TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.06**

(Expresados en miles de euros)




**CLASE 8.ª**  
ESTADOS FINANCIEROS



0M2697671



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

<b>S.06</b>
Denominación del Fondo: <b>TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b> Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: <b>TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.</b> Estados agregados: <b>No</b> Período: <b>2º semestre</b> Ejercicio: <b>2015</b>
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b> 
<b>INFORME DE AUDITOR</b>
N/A

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.06  
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



### 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: 2,99 %
- Tasa de Fallidos: 0,71 %
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,34 %
- Tasa de Impago >90 días: 0,92 %

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.



0M2697672



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697673

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697674

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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%

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 máximo 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697675

## **TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

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

Tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 26 de Febrero, 26 de Mayo, 26 de Agosto y 26 de Noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago 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.

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

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

#### **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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





**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INFORME DE GESTIÓN



0M2697676

## **TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

#### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

#### **Riesgo de concentración**

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

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

#### **Riesgo de crédito**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697677

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, que unido a la disposición del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el 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 2,94%, 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.

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

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

#### TDA IBERCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

##### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	550.288.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	551.673.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	845.087.000
4. Vida residual (meses):	196
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,77%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	0,60%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	2,09%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	7.486.000
10. Tipo medio cartera:	1,01%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,78%



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697678

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

II. BONOS		
	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338453006	78.829.000	32.000
b) ES0338453014	420.000.000	51.000
c) ES0338453022	0	0
d) ES0338453030	12.466.000	89.000
e) ES0338453048	24.932.000	89.000
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		32,00%
b) ES0338453014		51,00%
c) ES0338453022		0,00%
d) ES0338453030		89,00%
e) ES0338453048		89,00%
f) ES0338453055		98,00%
g) ES0338453063		100,00%
h) ES0338453071		96,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0
5. Intereses devengados no pagados:		72.000
6. Intereses impagados:		385.000
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0338453006		0,000%
b) ES0338453014		0,036%
c) ES0338453022		0,000%
d) ES0338453030		0,076%
e) ES0338453048		0,166%
f) ES0338453055		0,376%
g) ES0338453063		1,796%
h) ES0338453071		3,646%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697679

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

#### II. BONOS

##### 8. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338453006	14.495.000	110.000
b) ES0338453014	33.823.000	723.000
c) ES0338453022	9.300.000	5.000
d) ES0338453030	378.000	26.000
e) ES0338453048	755.000	74.000
f) ES0338453055	0	56.000
g) ES0338453063	0	136.000
h) ES0338453071	0	0

#### III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	18.860.000
3. Saldo de la cuenta de Depósito de Garantía	0

#### 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 2015	0
--------------------------------------	---

#### VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015	89.000
2. Variación 2015	-9,18%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697680

**TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**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	Aa3(sf)	Aaa(sf)
ES0338453006	SERIE A1	SYP	AA(sf)	AAA(sf)
ES0338453014	SERIE A2	MDY	Aa3(sf)	Aaa(sf)
ES0338453014	SERIE A2	SYP	BBB+(sf)	AAA(sf)
ES0338453022	SERIE A3PAC	MDY	Aa2(sf)	Aaa(sf)
ES0338453022	SERIE A3PAC	SYP	AA(sf)	AAA(sf)
ES0338453030	SERIE B	MDY	Baa1(sf)	Aa1(sf)
ES0338453030	SERIE B	SYP	BBB(sf)	AA(sf)
ES0338453048	SERIE C	MDY	Ba1(sf)	A1(sf)
ES0338453048	SERIE C	SYP	BB+(sf)	A(sf)
ES0338453055	SERIE D	MDY	B2(sf)	Baa1(sf)
ES0338453055	SERIE D	SYP	B(sf)	BBB(sf)
ES0338453063	SERIE E	MDY	Caa2(sf)	Ba1(sf)
ES0338453063	SERIE E	SYP	B-(sf)	BB(sf)
ES0338453071	SERIE F	SYP	D(sf)	CCC-(sf)

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

**A) CARTERA**

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido\*: 543.344.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido\*: 8.329.000

TOTAL: 551.673.000

**B) BONOS**

SERIE A1 78.829.000

SERIE A2 420.000.000  
SERIE A3PAC 0

SERIE B 12.466.000

SERIE C 24.932.000

SERIE D 10.983.000

SERIE E 7.000.000

SERIE F 10.065.000

TOTAL: 564.275.000

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697681

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

#### IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	2,94%
- Tasa de Fallidos:	0,66%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,04%

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

[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.



0M2697682

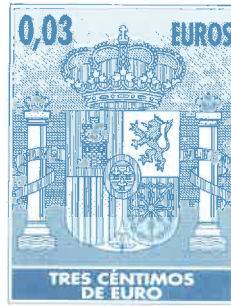
CLASE 8ª

**TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**TDI IBERCAJA 4**

Fecha	Mensual anualizada		anualizada		anualizada		Anual	
	%	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%



OM2697683

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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%
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%
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%





CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



0M2697684

**TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

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%
01-14	2,83%	-56,71%	3,96%	8,94%	2,69%	0,19%	3,07%	-2,07%
02-14	1,55%	-45,25%	3,66%	-7,72%	2,69%	0,22%	3,01%	-2,05%
03-14	2,45%	58,09%	2,27%	-37,94%	2,94%	9,10%	2,89%	-3,85%
04-14	3,51%	43,23%	2,49%	9,83%	3,21%	9,29%	2,79%	-3,59%
05-14	3,28%	-6,63%	3,06%	22,95%	3,34%	3,96%	2,75%	-1,36%
06-14	2,11%	-35,80%	2,96%	-3,56%	2,59%	-22,41%	2,60%	-5,67%
07-14	2,49%	18,15%	2,61%	-11,57%	2,53%	-2,24%	2,57%	-0,96%
08-14	0,96%	-61,40%	1,85%	-29,35%	2,44%	-3,55%	2,53%	-1,59%
09-14	2,40%	149,58%	1,94%	5,15%	2,43%	-0,33%	2,65%	4,66%
10-14	1,54%	-35,81%	1,62%	-16,33%	2,11%	-13,43%	2,63%	-0,76%
11-14	2,56%	66,25%	2,15%	32,57%	1,98%	-5,89%	2,63%	0,15%
12-14	6,73%	163,32%	3,61%	67,53%	2,75%	38,63%	2,63%	-0,19%
01-15	4,22%	-37,32%	4,49%	24,48%	3,03%	10,29%	2,74%	4,11%
02-15	1,41%	-66,56%	4,13%	-7,95%	3,11%	2,70%	2,73%	-0,18%
03-15	2,30%	63,08%	2,64%	-36,12%	3,10%	-0,39%	2,72%	-0,33%
04-15	3,64%	58,28%	2,44%	-7,65%	3,45%	11,19%	2,73%	0,18%
05-15	1,73%	-52,42%	2,55%	4,51%	3,32%	-3,68%	2,60%	-4,55%
06-15	3,03%	74,67%	2,79%	9,46%	2,69%	-18,99%	2,68%	2,84%
07-15	3,12%	2,94%	2,61%	-6,45%	2,50%	-7,06%	2,73%	1,87%
08-15	2,05%	-34,37%	2,72%	4,14%	2,61%	4,28%	2,82%	3,37%
09-15	1,89%	-7,78%	2,34%	-13,91%	2,54%	-2,49%	2,78%	-1,35%
10-15	2,54%	34,41%	2,14%	-8,42%	2,36%	-7,31%	2,86%	3,02%
11-15	4,14%	63,39%	2,84%	32,49%	2,75%	16,76%	2,99%	4,40%
12-15	6,36%	53,45%	4,32%	52,36%	3,30%	19,88%	2,94%	-1,74%



0M2697685

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Bono-A1

TAA						
Fecha	10,00%		2,94%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		0,00 €		0,00 €		0,00 €
26/02/2016	2.363,86 €	0,00 €	1.958,59 €	0,00 €	2.544,92 €	0,00 €
26/05/2016	2.639,39 €	0,00 €	1.589,43 €	0,00 €	3.099,38 €	0,00 €
26/08/2016	2.534,90 €	0,00 €	1.562,15 €	0,00 €	2.948,76 €	0,00 €
28/11/2016	2.434,51 €	0,00 €	1.535,52 €	0,00 €	2.805,33 €	0,00 €
27/02/2017	2.336,52 €	0,00 €	1.507,89 €	0,00 €	2.667,22 €	0,00 €
26/05/2017	2.241,25 €	0,00 €	1.479,62 €	0,00 €	2.534,66 €	0,00 €
28/08/2017	2.149,57 €	0,00 €	1.451,76 €	0,00 €	2.408,31 €	0,00 €
27/11/2017	2.063,24 €	0,00 €	1.426,48 €	0,00 €	2.289,69 €	0,00 €
26/02/2018	1.979,15 €	0,00 €	1.400,42 €	0,00 €	2.175,65 €	0,00 €
28/05/2018	1.895,98 €	0,00 €	1.372,07 €	0,00 €	2.064,88 €	0,00 €
27/08/2018	1.816,48 €	0,00 €	1.344,71 €	0,00 €	1.959,85 €	0,00 €
26/11/2018	1.740,00 €	0,00 €	1.317,71 €	0,00 €	1.859,81 €	0,00 €
26/02/2019	1.666,89 €	0,00 €	1.291,63 €	0,00 €	1.764,93 €	0,00 €
27/05/2019	1.595,34 €	0,00 €	1.264,33 €	0,00 €	408,08 €	0,00 €
26/08/2019	1.527,63 €	0,00 €	1.238,78 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2019	546,76 €	0,00 €	1.214,06 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2020	0,00 €	0,00 €	1.190,53 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2020	0,00 €	0,00 €	1.166,72 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2020	0,00 €	0,00 €	1.143,28 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2020	0,00 €	0,00 €	1.119,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2021	0,00 €	0,00 €	1.096,42 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2021	0,00 €	0,00 €	1.071,83 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	1.051,57 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	0,00 €	736,66 €	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 €



0M2697686

CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPAÑA

### TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 €
<b>Total</b>	<b>31.531,47 €</b>		<b>31.531,47 €</b>		<b>31.531,47 €</b>	



OM2697687

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Bono-A2

TAA						
Fecha	10,00%		2,94%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		2,82 €		2,82 €		2,82 €
26/02/2016	1.682,84 €	1,90 €	1.394,33 €	1,90 €	1.811,73 €	1,90 €
26/05/2016	1.878,99 €	4,46 €	1.131,52 €	4,49 €	2.206,46 €	4,45 €
26/08/2016	1.804,60 €	4,39 €	1.112,10 €	4,48 €	2.099,23 €	4,35 €
28/11/2016	1.733,14 €	4,31 €	1.093,14 €	4,48 €	1.997,12 €	4,24 €
27/02/2017	1.663,38 €	4,02 €	1.073,47 €	4,23 €	1.898,81 €	3,93 €
26/05/2017	1.595,55 €	3,74 €	1.053,34 €	4,00 €	1.804,43 €	3,63 €
28/08/2017	1.530,29 €	3,84 €	1.033,51 €	4,17 €	1.714,48 €	3,71 €
27/11/2017	1.468,83 €	3,58 €	1.015,51 €	3,95 €	1.630,03 €	3,43 €
26/02/2018	1.408,96 €	3,45 €	996,96 €	3,85 €	1.548,85 €	3,28 €
28/05/2018	1.349,75 €	3,32 €	976,78 €	3,76 €	1.469,99 €	3,14 €
27/08/2018	1.293,16 €	3,20 €	957,31 €	3,67 €	1.395,22 €	3,01 €
26/11/2018	1.238,71 €	3,08 €	938,08 €	3,59 €	1.324,00 €	2,88 €
26/02/2019	1.186,66 €	3,00 €	919,52 €	3,54 €	1.256,46 €	2,79 €
27/05/2019	1.135,73 €	2,83 €	900,08 €	3,38 €	1.577,41 €	2,62 €
26/08/2019	1.087,52 €	2,76 €	881,89 €	3,34 €	1.614,35 €	2,50 €
26/11/2019	1.320,92 €	2,69 €	864,30 €	3,29 €	1.531,29 €	2,38 €
26/02/2020	1.425,04 €	2,56 €	847,54 €	3,21 €	1.452,76 €	2,24 €
26/05/2020	1.364,28 €	2,38 €	830,59 €	3,07 €	1.377,58 €	2,06 €
26/08/2020	1.305,91 €	2,31 €	813,91 €	3,06 €	1.306,05 €	1,98 €
26/11/2020	1.249,17 €	2,19 €	796,84 €	2,98 €	1.237,44 €	1,86 €
26/02/2021	1.195,18 €	2,07 €	780,55 €	2,91 €	1.172,60 €	1,75 €
26/05/2021	1.141,89 €	1,90 €	763,04 €	2,75 €	1.109,77 €	1,59 €
26/08/2021	1.093,39 €	1,86 €	748,62 €	2,77 €	1.052,23 €	1,54 €
26/11/2021	1.047,39 €	1,76 €	825,38 €	2,70 €	15.668,73 €	1,44 €
28/02/2022	1.002,73 €	1,70 €	1.030,48 €	2,68 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	959,05 €	1,48 €	1.009,88 €	2,39 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	915,71 €	1,48 €	987,38 €	2,44 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	15.178,25 €	1,43 €	965,20 €	2,40 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	945,52 €	2,23 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697688

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

26/05/2023	0,00 €	0,00 €	921,38 €	2,07 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	897,27 €	2,13 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	871,71 €	1,98 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	849,55 €	1,90 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	826,11 €	1,82 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	804,21 €	1,75 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	782,97 €	1,69 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	763,20 €	1,62 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	742,62 €	1,50 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	718,93 €	1,48 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	15.392,30 €	1,42 €	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 €
<b>Total</b>	<b>51.257,02 €</b>		<b>51.257,02 €</b>		<b>51.257,02 €</b>	



0M2697689

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Bono-B

TAA						
10,00%		2,94%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		10,34 €		10,34 €		10,34 €
26/02/2016	0,00 €	6,95 €	0,00 €	6,95 €	0,00 €	6,95 €
26/05/2016	4.087,63 €	16,92 €	2.444,32 €	16,92 €	4.815,18 €	16,92 €
26/08/2016	3.925,81 €	16,50 €	2.402,37 €	16,82 €	4.581,18 €	16,36 €
28/11/2016	3.770,34 €	16,08 €	2.361,43 €	16,71 €	4.358,34 €	15,81 €
27/02/2017	3.618,57 €	14,84 €	2.318,93 €	15,72 €	4.143,79 €	14,46 €
26/05/2017	3.471,03 €	13,68 €	2.275,45 €	14,77 €	3.937,83 €	13,22 €
28/08/2017	3.329,05 €	13,92 €	2.232,61 €	15,33 €	3.741,54 €	13,34 €
27/11/2017	3.195,35 €	12,84 €	2.193,73 €	14,41 €	3.557,25 €	12,19 €
26/02/2018	3.065,12 €	12,23 €	2.153,65 €	13,99 €	3.380,07 €	11,51 €
28/05/2018	2.936,30 €	11,64 €	2.110,06 €	13,57 €	3.207,99 €	10,86 €
27/08/2018	2.813,19 €	11,07 €	2.067,99 €	13,17 €	3.044,82 €	10,24 €
26/11/2018	2.694,74 €	10,53 €	2.026,45 €	12,77 €	2.889,39 €	9,66 €
26/02/2019	2.581,51 €	10,13 €	1.986,35 €	12,52 €	2.741,98 €	9,20 €
27/05/2019	2.470,71 €	9,42 €	1.944,36 €	11,87 €	2.599,88 €	8,48 €
26/08/2019	2.365,84 €	9,05 €	1.905,08 €	11,63 €	2.466,12 €	8,08 €
26/11/2019	2.265,53 €	8,69 €	1.867,06 €	11,39 €	2.339,22 €	7,69 €
26/02/2020	2.170,06 €	8,25 €	1.830,87 €	11,02 €	2.219,26 €	7,23 €
26/05/2020	2.077,54 €	7,65 €	1.794,25 €	10,44 €	2.104,41 €	6,65 €
26/08/2020	1.988,65 €	7,42 €	1.758,21 €	10,32 €	1.995,14 €	6,39 €
26/11/2020	1.902,25 €	7,03 €	1.721,35 €	9,98 €	1.890,34 €	6,01 €
26/02/2021	1.820,02 €	6,66 €	1.686,15 €	9,64 €	1.791,29 €	5,64 €
26/05/2021	1.738,88 €	6,11 €	1.648,33 €	9,01 €	1.695,31 €	5,12 €
26/08/2021	1.665,03 €	5,97 €	1.617,17 €	9,00 €	1.607,40 €	4,96 €
26/11/2021	1.594,98 €	5,65 €	1.587,97 €	8,68 €	23.935,85 €	4,65 €
28/02/2022	1.526,97 €	5,46 €	1.558,23 €	8,55 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	1.460,45 €	4,77 €	1.527,09 €	7,63 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	1.394,45 €	4,76 €	1.493,06 €	7,77 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	23.113,58 €	4,59 €	1.459,52 €	7,65 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	1.429,77 €	7,12 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas de Inversión y Patrimonio



0M2697690

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

26/05/2023	0,00 €	0,00 €	1.393,26 €	6,62 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	1.356,80 €	6,80 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	1.318,16 €	6,32 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.284,64 €	6,07 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.249,20 €	5,82 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.216,09 €	5,58 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.183,96 €	5,40 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.154,08 €	5,17 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.122,96 €	4,79 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.087,13 €	4,73 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	23.275,49 €	4,52 €	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 €
<b>Total</b>	<b>89.043,58 €</b>		<b>89.043,58 €</b>		<b>89.043,58 €</b>	



OM2697691

CLASE 8ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Bono-C

TAA						
Fecha	10,00%		2,94%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		22,58 €		22,58 €		22,58 €
26/02/2016	0,00 €	15,19 €	0,00 €	15,19 €	0,00 €	15,19 €
26/05/2016	4.087,63 €	36,95 €	2.444,32 €	36,95 €	4.815,18 €	36,95 €
26/08/2016	3.925,81 €	36,04 €	2.402,37 €	36,74 €	4.581,18 €	35,73 €
28/11/2016	3.770,34 €	35,12 €	2.361,43 €	36,49 €	4.358,34 €	34,52 €
27/02/2017	3.618,57 €	32,42 €	2.318,93 €	34,34 €	4.143,79 €	31,59 €
26/05/2017	3.471,03 €	29,88 €	2.275,45 €	32,27 €	3.937,83 €	28,87 €
28/08/2017	3.329,05 €	30,41 €	2.232,61 €	33,48 €	3.741,54 €	29,13 €
27/11/2017	3.195,35 €	28,05 €	2.193,73 €	31,47 €	3.557,25 €	26,63 €
26/02/2018	3.065,12 €	26,71 €	2.153,65 €	30,55 €	3.380,07 €	25,14 €
28/05/2018	2.936,30 €	25,42 €	2.110,06 €	29,65 €	3.207,99 €	23,72 €
27/08/2018	2.813,19 €	24,19 €	2.067,99 €	28,76 €	3.044,82 €	22,37 €
26/11/2018	2.694,74 €	23,01 €	2.026,45 €	27,90 €	2.889,39 €	21,10 €
26/02/2019	2.581,51 €	22,12 €	1.986,35 €	27,34 €	2.741,98 €	20,10 €
27/05/2019	2.470,71 €	20,57 €	1.944,36 €	25,93 €	2.599,88 €	18,53 €
26/08/2019	2.365,84 €	19,76 €	1.905,08 €	25,40 €	2.466,12 €	17,64 €
26/11/2019	2.265,53 €	18,97 €	1.867,06 €	24,87 €	2.339,22 €	16,79 €
26/02/2020	2.170,06 €	18,01 €	1.830,87 €	24,08 €	2.219,26 €	15,80 €
26/05/2020	2.077,54 €	16,72 €	1.794,25 €	22,79 €	2.104,41 €	14,53 €
26/08/2020	1.988,65 €	16,21 €	1.758,21 €	22,54 €	1.995,14 €	13,96 €
26/11/2020	1.902,25 €	15,36 €	1.721,35 €	21,79 €	1.890,34 €	13,12 €
26/02/2021	1.820,02 €	14,56 €	1.686,15 €	21,06 €	1.791,29 €	12,32 €
26/05/2021	1.738,88 €	13,34 €	1.648,33 €	19,68 €	1.695,31 €	11,18 €
26/08/2021	1.665,03 €	13,05 €	1.617,17 €	19,65 €	1.607,40 €	10,84 €
26/11/2021	1.594,98 €	12,34 €	1.587,97 €	18,96 €	23.935,85 €	10,15 €
28/02/2022	1.526,97 €	11,92 €	1.558,23 €	18,69 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	1.460,45 €	10,42 €	1.527,09 €	16,67 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	1.394,45 €	10,40 €	1.493,06 €	16,98 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	23.113,58 €	10,02 €	1.459,52 €	16,70 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	1.429,77 €	15,56 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	1.393,26 €	14,46 €	0,00 €	0,00 €





OM2697692

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

28/08/2023	0,00 €	0,00 €	1.356,80 €	14,84 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	1.318,16 €	13,80 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.284,64 €	13,25 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.249,20 €	12,71 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.216,09 €	12,19 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.183,96 €	11,80 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.154,08 €	11,30 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.122,96 €	10,46 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.087,13 €	10,34 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	23.275,49 €	9,87 €	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 €
<b>Total</b>	<b>89.043,58 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>89.043,58 €</b>	<b>89.043,58 €</b>	<b>89.043,58 €</b>	<b>0,00 €</b>



0M2697693

CLASE 8.<sup>a</sup>

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Bono-D

TAA						
Fecha	10,00%		2,94%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		56,33 €		56,33 €		56,33 €
26/02/2016	0,00 €	37,90 €	0,00 €	37,90 €	0,00 €	37,90 €
26/05/2016	4.501,65 €	92,18 €	2.691,90 €	92,18 €	5.302,89 €	92,18 €
26/08/2016	4.323,43 €	89,90 €	2.645,69 €	91,64 €	5.045,19 €	89,13 €
28/11/2016	4.152,22 €	87,61 €	2.600,61 €	91,04 €	4.799,78 €	86,12 €
27/02/2017	3.985,09 €	80,87 €	2.553,81 €	85,66 €	4.563,50 €	78,81 €
26/05/2017	3.822,59 €	74,54 €	2.505,92 €	80,49 €	4.336,68 €	72,01 €
28/08/2017	3.666,23 €	75,87 €	2.458,74 €	83,51 €	4.120,51 €	72,67 €
27/11/2017	3.519,00 €	69,96 €	2.415,92 €	78,51 €	3.917,55 €	66,43 €
26/02/2018	3.375,57 €	66,62 €	2.371,79 €	76,22 €	3.722,43 €	62,71 €
28/05/2018	3.233,71 €	63,41 €	2.323,78 €	73,96 €	3.532,91 €	59,17 €
27/08/2018	3.098,12 €	60,34 €	2.277,44 €	71,75 €	3.353,21 €	55,81 €
26/11/2018	2.967,68 €	57,39 €	2.231,70 €	69,59 €	3.182,04 €	52,62 €
26/02/2019	2.842,99 €	55,17 €	2.187,54 €	68,21 €	3.019,70 €	50,14 €
27/05/2019	2.720,96 €	51,30 €	2.141,30 €	64,67 €	2.863,21 €	46,22 €
26/08/2019	2.605,47 €	49,28 €	2.098,04 €	63,35 €	2.715,90 €	44,01 €
26/11/2019	2.495,00 €	47,32 €	2.056,17 €	62,03 €	2.576,15 €	41,88 €
26/02/2020	2.389,86 €	44,92 €	2.016,31 €	60,06 €	2.444,04 €	39,41 €
26/05/2020	2.287,97 €	41,70 €	1.975,99 €	56,86 €	2.317,56 €	36,25 €
26/08/2020	2.190,07 €	40,43 €	1.936,29 €	56,22 €	2.197,22 €	34,83 €
26/11/2020	2.094,93 €	38,32 €	1.895,69 €	54,36 €	2.081,80 €	32,72 €
26/02/2021	2.004,37 €	36,31 €	1.856,93 €	52,54 €	1.972,73 €	30,72 €
26/05/2021	1.915,01 €	33,26 €	1.815,28 €	49,10 €	1.867,02 €	27,88 €
26/08/2021	1.833,67 €	32,55 €	1.780,97 €	49,01 €	1.770,21 €	27,03 €
26/11/2021	1.756,53 €	30,78 €	1.748,81 €	47,30 €	26.360,22 €	25,33 €
28/02/2022	1.681,63 €	29,73 €	1.716,06 €	46,61 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	1.608,37 €	25,99 €	1.681,77 €	41,58 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	1.535,69 €	25,93 €	1.644,29 €	42,35 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	25.454,64 €	24,99 €	1.607,35 €	41,66 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	1.574,58 €	38,80 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	1.534,38 €	36,08 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	1.494,23 €	37,03 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697694

### TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

27/11/2023	0,00 €	0,00 €	1.451,68 €	34,43 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.414,76 €	33,05 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.375,73 €	31,70 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.339,26 €	30,40 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.303,88 €	29,44 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.270,97 €	28,19 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.236,70 €	26,09 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.197,24 €	25,78 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	25.632,95 €	24,63 €	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 €
<b>Total</b>	<b>98.062,45 €</b>	<b>98.062,45 €</b>	<b>98.062,45 €</b>	<b>98.062,45 €</b>	<b>98.062,45 €</b>	<b>98.062,45 €</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



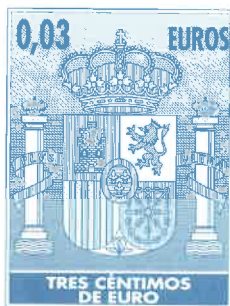
OM2697695

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Bono-E

Fecha	TAA					
	10,00%		2,94%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		274,39 €		274,39 €		274,39 €
26/02/2016	0,00 €	184,59 €	0,00 €	184,59 €	0,00 €	184,59 €
26/05/2016	0,00 €	449,00 €	0,00 €	449,00 €	0,00 €	449,00 €
26/08/2016	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €
28/11/2016	0,00 €	468,96 €	0,00 €	468,96 €	0,00 €	468,96 €
27/02/2017	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €
26/05/2017	0,00 €	439,02 €	0,00 €	439,02 €	0,00 €	439,02 €
28/08/2017	0,00 €	468,96 €	0,00 €	468,96 €	0,00 €	468,96 €
27/11/2017	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €
26/02/2018	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €
28/05/2018	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €
27/08/2018	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €
26/11/2018	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €
26/02/2019	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €
27/05/2019	0,00 €	449,00 €	0,00 €	449,00 €	0,00 €	449,00 €
26/08/2019	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €	0,00 €	453,99 €
26/11/2019	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €
26/02/2020	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €
26/05/2020	0,00 €	449,00 €	0,00 €	449,00 €	0,00 €	449,00 €
26/08/2020	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €
26/11/2020	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €
26/02/2021	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €
26/05/2021	0,00 €	444,01 €	0,00 €	444,01 €	0,00 €	444,01 €
26/08/2021	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €
26/11/2021	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €	100.000,00 €	458,98 €
28/02/2022	0,00 €	468,96 €	0,00 €	468,96 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	434,03 €	0,00 €	434,03 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	458,98 €	0,00 €	458,98 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	100.000,00 €	468,96 €	0,00 €	468,96 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	453,99 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	439,02 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	468,96 €	0,00 €	0,00 €



0M2697696

CLASE 8.ª

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	453,99 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	453,99 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	453,99 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	453,99 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	458,98 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	458,98 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	444,01 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	458,98 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	458,98 €	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 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>		<b>100.000,00 €</b>	



OM2697697

CLASE 8.<sup>a</sup>

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

## Bono-F

TAA						
10,00%		2,94%		13,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016		531,90 €		531,90 €		531,90 €
26/02/2016	0,00 €	1.844,86 €	0,00 €	1.844,68 €	0,00 €	1.844,80 €
26/05/2016	19.500,06 €	7.593,28 €	19.017,60 €	7.593,45 €	19.715,60 €	7.593,34 €
26/08/2016	3.459,42 €	708,03 €	2.081,91 €	712,52 €	4.063,50 €	706,02 €
28/11/2016	3.322,46 €	690,48 €	2.046,18 €	708,19 €	3.866,02 €	682,68 €
27/02/2017	2.910,20 €	637,83 €	2.011,29 €	666,73 €	1.547,01 €	625,26 €
26/05/2017	0,00 €	590,86 €	1.975,10 €	626,83 €	0,00 €	590,86 €
28/08/2017	0,00 €	631,15 €	1.938,07 €	650,76 €	0,00 €	631,15 €
27/11/2017	0,00 €	611,01 €	121,98 €	612,13 €	0,00 €	611,01 €
26/02/2018	0,00 €	611,01 €	0,00 €	611,01 €	0,00 €	611,01 €
28/05/2018	0,00 €	611,01 €	0,00 €	611,01 €	0,00 €	611,01 €
27/08/2018	0,00 €	611,01 €	0,00 €	611,01 €	0,00 €	611,01 €
26/11/2018	0,00 €	611,01 €	0,00 €	611,01 €	0,00 €	611,01 €
26/02/2019	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €
27/05/2019	0,00 €	604,29 €	0,00 €	604,29 €	0,00 €	604,29 €
26/08/2019	0,00 €	611,01 €	0,00 €	611,01 €	0,00 €	611,01 €
26/11/2019	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €
26/02/2020	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €
26/05/2020	0,00 €	604,29 €	0,00 €	604,29 €	0,00 €	604,29 €
26/08/2020	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €
26/11/2020	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €
26/02/2021	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €
26/05/2021	0,00 €	597,58 €	0,00 €	597,58 €	0,00 €	597,58 €
26/08/2021	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €
26/11/2021	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €	66.296,34 €	617,72 €
28/02/2022	0,00 €	631,15 €	0,00 €	631,15 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	584,15 €	0,00 €	584,15 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	617,72 €	0,00 €	617,72 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	66.296,33 €	631,15 €	0,00 €	631,15 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	611,01 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	590,86 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697698

## TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	631,15 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	611,01 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	611,01 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	611,01 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	611,01 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	617,72 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	617,72 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	597,58 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	617,72 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	66.296,34 €	617,72 €	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 €
26/08/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>95.488,47 €</b>		<b>95.488,47 €</b>		<b>95.488,47 €</b>	



**CLASE 8.ª**



0M2697699

**TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

S05.5

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2697700

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 06,5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estado agregado: NO		
Período: 2º semestre		
Ejercicio: 2015		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CENDOS Y PASIVOS

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

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 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	0400	18.723	0482	20.480	0504	41.139
Argón	0401	1.592	0478	378	0505	285.471
Asturias	0402	59	0479	122.839	0506	9.690
Balears	0403	3.922	64	4.291	0507	5.599
Cataluña	0404	2.202	0481	2.438	0508	6.394
Cantabria	0405	3.392	26	3.619	0509	5.307
Castilla-León	0406	2.021	50	2.166	0510	31.758
Castilla-La Mancha	0407	12.915	31	14.384	0511	96.109
Cataluña	0408	37.521	701	41.475	0512	183.653
Celga	0409	79.237	996	86.636	0513	0
Extremadura	0410	0	0	0	0514	8.204
Galicia	0411	3.458	56	3.705	0515	13.028
Madrid	0412	5.707	83	6.324	0516	453.991
Mallorca	0413	172.900	2.449	190.794	0517	0
Murcia	0414	0	0	0	0518	14.047
Navarra	0415	5.625	76	6.019	0519	36.393
La Rioja	0416	12.009	167	13.560	0520	54.963
Comunidad Valenciana	0417	20.997	420	23.206	0521	149.034
País Vasco	0418	59.801	1.847	65.466	0522	1.228
Toda España	0419	551.672	2	204	0523	1.399.996
Otros países Unión europea	0420	0	0	607.779	0524	0
Resto	0421	0	0	0	0525	0
Total general	0422	551.672	8.730	607.779	0526	1.399.996

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

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



CLASE 8.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.465,3
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º semestre		
Ejercicio: 2015		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Divisa/Activos titulizados	situación actual 31/12/2015			situación cierre anual anterior 31/12/2014			situación inicio 15/02/2005			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (€)	Principal pendiente en euros (€)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (€)	Principal pendiente en euros (€)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (€)	Principal pendiente en euros (€)	
Euro - EUR	0571 0572 0573 0574 0575 0576	8.295 0 0 0 0 8.295	511.673 0 0 0 0 511.673	0500 0501 0502 0503 0504 0505	8.730 0 0 0 0 8.730	607.779 0 0 0 0 607.779	0620 0621 0622 0623 0624 0625	13.493 0 0 0 0 13.493	0631 0632 0633 0634 0635 0636	1.400.000 0 0 0 0 1.400.000
EEUU Dólar - USD										
Japón Yen - JPY										
Reino Unido Libra - GBP										
Otras										
<b>Total</b>		<b>8.295</b>	<b>511.673</b>	<b>0605</b>	<b>8.730</b>	<b>607.779</b>	<b>0625</b>	<b>13.493</b>	<b>0636</b>	<b>1.400.000</b>

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



OM2697701

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



CLASE 8.<sup>a</sup>



5,95,5

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.  
 Estado agregado: No  
 Periodo: 2.º Semestre  
 Ejercicio: 2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Importe pendiente sobre titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación inicial 18/02/2013		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
0% - 40%	1100	179.713	1120	1130	174.199	1140	2.431	1150	431.124
40% - 50%	1101	2.405	1121	2.765	232.856	1141	3.444	1151	331.984
50% - 60%	1102	1.454	1122	1.567	177.354	1142	4.610	1152	516.987
60% - 100%	1103	55	1123	113	23.370	1143	3.013	1153	420.355
100% - 120%	1104	0	1124	0	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1125	0	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1126	0	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1127	0	0	1147	0	1157	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>6.295</b>	<b>1128</b>	<b>8.730</b>	<b>607.779</b>	<b>1148</b>	<b>13.498</b>	<b>1158</b>	<b>1.400.800</b>
<b>Media ponderada (%)</b>		<b>119</b>		<b>119</b>	<b>50,93</b>			<b>119</b>	<b>67,61</b>

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



OM2697702

# TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2697703



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

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 06.5
Denominación del compromiso:		
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>		
(Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)		

#### CUADRO D

Rendimiento Índice del período Índice de referencia (1)	Número de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado al Índice de referencia	Tipo de Interés medio ponderado (2)
IRPH	1400	1410	1420	1430
EURIBOR	8.295	551.230	0.16	2.60
TIPO FLUO	8	355	0.71	1.01
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>551.574</b>	<b>1425</b>	<b>1435</b>

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

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

# TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



CLASE 8.<sup>a</sup>



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

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		8.06.5
Denominación del compartimento:		
Descripción de la gestión: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estado diligencias: No		
Periodo: 2º semestre		
Ejercicio: 2015		
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>		
<i>(Las cifras relativas a imponas se consignaron en miles de euros)</i>		

#### CUADRO E

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 01/10/2016	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
inferior al 1%	1500	4.289	1542	1.141	1654	0
1% - 1,49%	1501	3.123	1543	5.614	1655	0
1,5% - 1,99%	1502	547	1544	1.306	1656	0
2% - 2,49%	1503	311	1545	311	1657	16
2,5% - 2,99%	1504	6	1546	256	1658	363
3% - 3,49%	1505	7	1547	83	1659	1.038
3,5% - 3,99%	1506	3	1548	12	1660	1610
4% - 4,49%	1507	1	1549	1	1661	5.591
4,5% - 4,99%	1508	1	1550	2	1662	5.370
5% - 5,49%	1509	3	1551	3	1663	959
5,5% - 5,99%	1510	1	1552	2	1664	86
6% - 6,49%	1511	0	1553	0	1665	15
6,5% - 6,99%	1512	0	1554	0	1666	4
7% - 7,49%	1513	0	1555	0	1667	5
7,5% - 7,99%	1514	0	1556	0	1668	2
8% - 8,49%	1515	0	1557	0	1669	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1558	0	1670	0
9% - 9,49%	1517	0	1559	0	1671	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	0	1672	0
Superior al 10%	1519	0	1561	0	1673	0
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>8.295</b>	<b>1562</b>	<b>8.730</b>	<b>1674</b>	<b>13.498</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)</b>		<b>5,642</b>		<b>5,642</b>		<b>5,625</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)</b>		<b>0,22</b>		<b>0,45</b>		<b>0,45</b>



OM2697704

**TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2015**



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
 FONDO DE INVERSIÓN



0M2697705



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

	<b>3.45.5</b>
Denominación del Fondo: <b>TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b> Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: <b>TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A. S.G.F.I.</b> Estados agregados: <b>No</b> Período: <b>2º Semestre</b> Ejercicio: <b>2015</b>	
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIIDOS Y PASIVOS</b>	

CUADRO F Concentración	Situación actual 31/12/2015 CNAE (2)		Situación cierre anual anterior 31/12/2014 CNAE (2)		Situación inicial 18/10/2008 CNAE (2)	
	Porcentaje	2015	Porcentaje	2014	Porcentaje	2008
Diez primeros denominadores con más concentración	0,71	0,68	0,68	0,44	0,44	0,44
Sector: (1)	2010	2010	2010	2070	2050	2070

(1) Indique el denominador del sector con mayor concentración  
 (2) Incluya código CNAE con dos niveles de agregación

# TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



CLASE 8.<sup>a</sup>



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

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	3.06.5
Denominación del acompañamiento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2015	
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b>	
<i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>	

#### CUADRO G

Divisas/pasivos emitidos por el fondo	situación actual 31/12/2015		situación inicial 18/10/2005	
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa
Euro - EUR	3010	584.275	3170	3250
RELU DOAR - USDR	3070	0	3190	0
Japan Yen - JPY	3020	0	3130	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3140	0
Otras	3040	0	3150	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>584.275</b>	<b>3220</b>	<b>3250</b>



0M2697706

**TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

---

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel  
Presidente

---

D. Salvador Arroyo Rodríguez  
Vicepresidente Primero

---

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

---

D. Roberto Pérez Estrada

---

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

---

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

---

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

---

D. Francisco Hernanz Manzano

---

D. Mario Alberto Maciel Castro

---

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA Ibercaja 4, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 100 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0M2697607 al 0M2697706, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

30 de marzo de 2016

---

D. Roberto Pérez Estrada  
Secretario Consejero