

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

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



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 2016, 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 2016, 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 2016 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 2016. 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.



Pedro Collantes Morales

18 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28501
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



0M5460669

TDA IBERCAJA 4, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015(*)</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		457 966	510 767
Activos financieros a largo plazo	6	467 966	510 767
Activos titulizados		457 966	510 767
Participaciones hipotecarias		260 543	294 591
Certificados de transmisión hipotecaria		188 305	205 311
Activos dudosos - principal		9 120	10 880
Activos dudosos - intereses		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(2)	(15)
ACTIVO CORRIENTE		72 966	62 917
Activos financieros a corto plazo	6	42 874	44 055
Activos titulizados		39 789	40 921
Participaciones hipotecarias		25 486	26 581
Certificados de transmisión hipotecaria		12 392	12 618
Intereses y gastos devengados no vencidos		1	2
Intereses vencidos e impagados		43	57
Activos dudosos - principal		1 892	1 692
Activos dudosos - intereses		51	62
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(76)	(91)
Otros activos financieros		3 085	3 134
Deudores y otras cuentas a cobrar		3 085	3 134
Ajustes por periodificaciones		(1)	2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	30 093	18 860
Tesorería		30 093	18 860
TOTAL ACTIVO		530 932	573 684

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c)



CLASE 8.ª



0M5460670

TDA IBERCAJA 4, FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2016	31/12/2015(*)
PASIVO NO CORRIENTE		484 212	540 908
Provisiones a largo plazo	11	9 255	8 595
Provisión por margen de intermediación		9 255	8 595
Pasivos financieros a largo plazo	8	474 957	532 313
Obligaciones y otros valores emitidos		466 876	522 384
Series no subordinadas		407 720	457 938
Series subordinadas		59 156	65 446
Derivados	8 y 9	8 081	8 929
Derivados de cobertura		8 081	8 929
PASIVO CORRIENTE		55 964	43 018
Pasivos financieros a corto plazo	8	55 947	43 000
Obligaciones y otros valores emitidos		39 874	41 348
Series no subordinadas		39 770	40 891
Intereses y gastos devengados no vencidos		35	72
Intereses vencidos e impagados		69	385
Derivados	8 y 9	1 453	1 652
Derivados de cobertura		1 453	1 652
Otros pasivos financieros		14 620	-
Otros		14 620	-
Ajustes por periodificaciones	10	17	18
Comisiones		11	12
Comisión sociedad gestora		7	8
Comisión agente financiero/pagos		4	4
Comisión variable		-	-
Otros		6	6
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(9 244)	(10 242)
Coberturas de flujos de efectivo		(9 244)	(10 242)
TOTAL PASIVO		530 932	573 684

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c)



CLASE 8.^a



0M5460671

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Expresada en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2016	31/12/2015(*)
Intereses y rendimientos asimilados		3 995	5 835
Activos titulizados	6.1	3 995	5 835
Otros activos financieros	7	-	-
Intereses y cargas asimiladas		(517)	(1 400)
Obligaciones y otros valores emitidos	8.1	(493)	(1 400)
Otros pasivos financieros		(24)	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	9	(1 936)	(2 180)
MARGEN DE INTERESES		1 542	2 255
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	1
Otros		-	1
Otros gastos de explotación		(612)	(161)
Servicios exteriores		(16)	(22)
Servicios de profesionales independientes		(16)	(22)
Otros gastos de gestión corriente	10	(596)	(1 887)
Comisión de sociedad gestora		(80)	(89)
Comisión agente financiero/pagos		(42)	(45)
Comisión variable		(469)	(1 726)
Otros gastos		(5)	(5)
Deterioro de activos financieros (neto)		(270)	(369)
Deterioro neto de activos titulizados	6.1	(270)	(369)
Dotaciones a provisiones (neto)		(60)	
Dotación provisión por margen de intermediación		(60)	
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c).



CLASE 8.ª



OM5460672

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015(*)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	590	2 250
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1 182	2 384
Intereses cobrados de los activos titulizados	4 031	5 877
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(845)	(1 128)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(1 983)	(2 365)
Intereses cobrados de otros activos financieros	(21)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(592)	(134)
Comisión sociedad gestora	(81)	(89)
Comisión agente financiero/pagos	(43)	(45)
Comisión variable	(468)	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-	35
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	37
Otros	-	(2)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	10 644	(2 746)
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(3 951)	(2 716)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	32 068	33 038
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	16 420	17 660
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	5 179	5 306
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	12	31
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(57 630)	(58 751)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	14 595	(30)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	14 616	-
Pagos a Administraciones Públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(21)	(30)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	11 234	(496)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	18 860	19 357
Efectivo equivalentes al final del periodo	30 097	18 860

(*) Saldos reexpresados. Véase nota 2.c).



CLASE 8.^a



0M5460673

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJECICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(937)	2 316
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(937)	2 316
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 936	2 180
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(999)	(4 496)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias		-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-



CLASE 8.^a



OM5460674

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 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 activos titulizados que agrupan. 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 activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los Bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.



CLASE 8.^a



OM5460675

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

c) Recursos disponibles del Fondo

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

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

d) Insolvencia del Fondo

Origen de fondos:

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



CLASE 8.^a



0M5460676

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Aplicación de fondos:

- 1) Gastos e impuestos.
- 2) Comisión de la Sociedad Gestora.
- 3) Neto a pagar contrato de permuta financiera de intereses.
- 4) Intereses Bonos Series A1, A2 y A3PAC.
- 5) Intereses Bonos 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:
 - 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
 - El principal de los Bonos que componen la Clase A no hubiese sido totalmente amortizado.
- 6) Intereses Bonos 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:
 - 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
 - El principal de los Bonos que componen la Clase A y la Serie B no hubiese sido totalmente amortizado.
- 7) Intereses Bonos 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:
 - 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
 - El principal de los Bonos que componen la Clase A, la Serie B y la Serie C no hubiese sido totalmente amortizado.



CLASE 8.ª



0M5460677

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 8) Intereses Bonos 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:
- 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
 - 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.
- 10) Intereses Bonos Serie B, cuando se produzca su postergación.
- 11) Intereses Bonos Serie C, cuando se produzca su postergación.
- 12) Intereses Bonos Serie D, cuando se produzca su postergación.
- 13) Intereses Bonos Serie E, cuando se produzca su postergación.
- 14) Dotación del Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido.
- 15) Intereses Bonos 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.



CLASE 8.^a



0M5460678

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 se aplicarán las siguientes reglas:

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

e) Gestión del Fondo

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

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

f) Administrador de activos titulizados

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 activos titulizados.

g) Agente Financiero del Fondo

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

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



CLASE 8.^a



0M5460679

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.

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.

j) Normativa legal

TDA Ibercaja 4, Fondo de Titulización de Activos, se constituyó 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 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.



CLASE 8.ª



0M5460680

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.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2016. 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) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

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

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



CLASE 8.ª



0M5460681

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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).
- c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2016 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016 se ha publicado la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, y deroga la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

En este sentido, la información correspondiente al ejercicio 2015, que fue formulada aplicando el marco normativo de información financiera existente en ese momento (Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV), ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos, de acuerdo con el nuevo marco normativo de información financiera aplicado en la formulación de las presentes cuentas anuales (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV). En la Nota 8 de esta memoria se informa de la reclasificación efectuada entre las cuentas de balance de pasivos financieros subordinados y no subordinados y en la Nota 9 de las reclasificaciones efectuadas entre las cuentas de balance de comisión variable (en pasivos corrientes) a provisión por margen de intermediación (pasivos no corrientes), no habiendo sufrido otras modificaciones significativas los criterios de contabilización ni los modelos de estados financieros públicos.

- d) Agrupación de partidas

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

- e) Elementos recogidos en varias partidas

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



CLASE 8.ª



OM5460682

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 activos titulizados que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente, salvo que proceda clasificarlos como fallidos.

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

e) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.



CLASE 8.ª



0M5460683

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 activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

- f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

- g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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



CLASE 8.^a



0M5460684

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5460685

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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) Comisión variable

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

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

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



CLASE 8.^a
#8000000000



0M5460686

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

i) Ajustes por periodificación

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

j) Impuesto sobre Sociedades

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

k) Coberturas contables

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



CLASE 8.^a



0M5460687

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



0M5460688

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

l) Deterioro del valor de los activos financieros

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



CLASE 8.ª



0M5460689

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Activos titulizados

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

Los flujos de efectivo futuros estimados de un 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.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM5460690

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



CLASE 8.^a



OM5460691

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2016 y 2015 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.



CLASE 8.^a



0M5460692

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 2016 y 2015 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Tal y como se indica en el apartado 2 c) anterior, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera, no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2015.

Durante el ejercicio 2016 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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



CLASE 8.^a



0M5460693

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Riesgo de liquidez

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

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

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 activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 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 2016 y 2015. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

Riesgo de crédito

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



CLASE 8.ª



0M5460694

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	2016	2015
Activos titulizados	497 755	551 688
Otros activos financieros	3 085	3 134
Total Riesgo	500 840	554 822

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2016		Total
	No corriente	Corriente	
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	260 543	25 486	286 029
Certificados de transmisión hipotecaria	188 305	12 392	200 697
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1	1
Intereses vencidos e impagados	-	43	43
Activos dudosos - principal	9 120	1 892	11 012
Activos dudosos – intereses	-	51	51
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2)	(76)	(78)
Otros activos financieros	-	3 085	3 085
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	3 085	3 085
	457 966	42 874	500 840



CLASE 8.^a



0M5460695

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2015		Total
No corriente	Corriente		
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	294 591	26 581	321 172
Certificados de transmisión hipotecaria	205 311	12 618	217 929
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2	2
Intereses vencidos e impagados	-	57	57
Activos dudosos - principal	10 880	1 692	12 572
Activos dudosos - intereses	-	62	62
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(15)	(91)	(106)
Otros activos financieros	-	3 134	3 134
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	3 134	3 134
	510 767	44 055	554 822

6.1 Activos titulizados

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

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

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



0M5460696

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 activos titulizados durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	321 172	-	(35 143)	286 029
Certificados de transmisión hipotecaria	217 929	-	(17 232)	200 697
Intereses y gastos devengados no vencidos	2	3 910	(3 911)	1
Intereses vencidos e impagados	57	-	(14)	43
Activos dudosos - principal	12 572	-	(1 560)	11 012
Activos dudosos - intereses	62	-	(11)	51
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(106)	(228)	256	(78)
	551 688	3 682	(57 615)	497 755
	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	359 866	-	(38 694)	321 172
Certificados de transmisión hipotecaria	235 992	-	(18 063)	217 929
Intereses y gastos devengados no vencidos	4	5 727	(5 729)	2
Intereses vencidos e impagados	161	-	(42)	119
Activos dudosos - principal	11 920	652	-	12 572
Activos dudosos - intereses	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(121)	-	15	(106)
	607 822	6 379	(62 513)	551 688

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2016, 323 miles de euros (2015: 383 miles de euros) que se corresponden con el principal de los activos titulizados considerados como fallidos y que han sido dados de baja durante el ejercicio.



CLASE 8.ª



0M5460697

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los activos titulizados fallidos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	3 178	2 832
Adiciones	323	383
Recuperaciones de fallidos en efectivo	(12)	(37)
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos		-
Saldo final	<u>3 489</u>	<u>3 178</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la tasa de amortización anticipada de las participaciones hipotecarias fue del 3,70% (2015: 3,68%) y de los certificados de transmisión de hipoteca de 2,39% (2015: 2,18%).

Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de interés medio de la cartera de activos titulizados ascendía al 0,75% (2015: 1,00%) encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo del 0,04% (2015: 0,25%) y un tipo de interés máximo del 5,50% (2015: 5,50%).

Durante el ejercicio 2016 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 3.995 miles de euros (2015: 5.835 miles de euros), de los que 1 miles de euros (2015: 2 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 43 miles de euros (2015: 57 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance a 31 de diciembre de 2016.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial	(106)	(121)
Dotaciones	(228)	-
Recuperaciones		-
Trasposos a fallidos	256	15
Saldo final	<u>(78)</u>	<u>(106)</u>



CLASE 8.^a



OM5460698

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016, la pérdida imputada en las cuentas de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 314 miles de euros (2015: pérdida de 369 miles de euros), registrados en el epígrafe “Deterioro de activos titulizados” que se compone de:

	Miles de euros	
	2016	2015
Deterioro activos titulizados	(228)	-
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(42)	(369)
Deterioro neto activos titulizados	(270)	(369)

A 31 de diciembre de 2016, el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es superior o igual a su valor en libros, y por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro, es de 66.112 miles de euros y el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es inferior a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 3.113 miles de euros.

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2016 ha ascendido a 95 miles de euros (2015: 100 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2016 ni al 31 de diciembre de 2015 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimiento de los “Activos titulizados” al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2016							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 a 2026	Resto	Total
Activos titulizados	39 770	34 547	33 556	32 637	31 800	142 186	183 242	497 738
	39 770	34 547	33 556	32 637	31 800	142 186	183 242	497 738

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Activos titulizados	40 891	36 207	35 229	34 246	33 376	153 187	218 707	551 673
	40 891	36 207	35 229	34 246	33 376	153 187	218 707	551 673



CLASE 8.^a



OM5460699

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Este apartado recoge, fundamentalmente, importes vencidos de los activos titulizados pendientes de cobro. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2016 se han percibido en el mes de enero de 2017 un importe de 3.084 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2015, este apartado incluía un importe de 3.134 miles de euros, los cuales fueron cobrados durante el mes de enero de 2016.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tesorería	30 093	18 860
	<u>30 093</u>	<u>18 860</u>

El saldo que figura en el balance al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero como materialización de una cuenta de tesorería, una cuenta de reinversión y una cuenta de depósito de garantía. La cuenta de tesorería remunera al tipo EONIA diario más un margen del 0,06% y la cuenta de reinversión al tipo EONIA diario. Ambas liquidan de forma mensual.

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.

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.ª



0M5460700

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

En la 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.

A 31 de diciembre de 2016, el importe del Fondo de Reserva asciende a 7.436 miles de euros (2015: 9.669 miles de euros).

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva en la última fecha de pago del ejercicio 2016 (28 de noviembre de 2016) era de 7.484 miles de euros.



CLASE 8.^a



0M5460701

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2016, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10 065	9 669	18 860
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.16	10 065	10 065	11 334
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.05.16	7 886	7 886	9 676
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.16	7 680	7 680	8 909
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.11.16	7 484	7 436	9 047
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7 484	7 436	15 477

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



CLASE 8.ª



0M5460702

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	407 720	39 770	447 490
Series subordinadas	59 156	-	59 156
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	35	35
Intereses vencidos e impagados	-	69	69
	466 876	39 874	506 750
Derivados			
Derivados de cobertura	8 081	1 453	9 534
	8 081	1 453	9 534
	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
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
	523 384	41 348	564 732
Derivados			
Derivados de cobertura	8 929	1 652	10 581
	8 929	1 652	10 581



CLASE 8.^a



0M5460703

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro E) del Anexo de la memoria. Los importes se referirán a los importes no descontados sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones y amortizaciones anticipadas, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió el 18 de octubre de 2006 a la emisión de Bonos de Titulización por un importe inicial de 1.410.500 miles de euros, 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.



CLASE 8.^a



0M5460704

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- 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.

- 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.



CLASE 8.^a



0M5460705

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5460706

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	498 829	65 446
Amortización	(51 340)	(6 291)
Saldo final	<u>447 489</u>	<u>59 155</u>

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

Hasta el ejercicio 2015, se entiende como serie no subordinada aquella que en la fecha de la declaración se encuentre, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos, mientras que en 2016, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV, se consideran series no subordinadas aquellas que, en la fecha de constitución del Fondo, se encontrasen, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos. Tal y como se indica en la nota 2. c), la información correspondiente al ejercicio 2015, ha sido adaptada para su presentación, a efectos comparativos para recoger, entre otros, este cambio de criterio, que supone una reclasificación entre dos epígrafes del balance. En el caso del Fondo, no ha sido necesario realizar ninguna reclasificación.

En el ejercicio 2016 la amortización de los Bonos de la Serie A1, A2, A3PAC, B, C, D, E y F ha ascendido a 15.402, 35.937, cero, 914, 1.829, 806, 357 y 2.385 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2015 la amortización de los Bonos de la Serie A1, A2, A3PAC, B y C ascendió a 14.495, 33.822, 9.300, 378 y 755 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M5460707

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 han ascendido a un importe de 493 miles de euros (2015: 1.400 miles de euros), de los que un importe de 35 miles de euros (2015: 72 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 69 miles de euros (2015: 385 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores emitidos” del balance.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2016 y 2015 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2016	2015
Bono A1	0,00%	0,00%
Bono A2	0,00%	0,04%
Bono A3Pac	0,00%	0,00%
Bono B	0,00%	0,08%
Bono C	0,00%	0,17%
Bono D	0,17%	0,38%
Bono E	1,59%	1,80%
Bono F	3,44%	3,65%

Desde la Fecha de Fijación del 24 de noviembre de 2015, y en cada Fecha de Fijación posterior hasta el final del periodo de devengo de intereses que finaliza el 27 de febrero de 2017, la Sociedad Gestora ha estado fijando en el 0,000% el tipo de interés nominal aplicable a los Bonos de la Serie A1 cuando este resultaba ser un valor negativo, ya que el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo. La misma medida se ha tomado para los Bonos de la Serie A2 y B desde la Fecha de Fijación del 24 de febrero de 2016., y para los Bonos de la Serie C desde la Fecha de Fijación del 24 de agosto de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la calificación crediticia (rating) se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).



CLASE 8.^a



0M5460708

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

- Préstamo Subordinado

Tipo de interés anual:	Devenga un interés igual al Euribor a tres meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	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.
Amortización:	Se encuentra totalmente amortizado en los ejercicios 2016 y 2015.

- Préstamo para Gastos Iniciales

Tipo de interés anual:	Devenga un interés igual al Euribor a tres meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Estaba destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo. La amortización del Préstamo para Gastos Iniciales se realizó en 20 cuotas consecutivas e iguales pagaderas en cada fecha de pago.
Amortización:	Se encuentra totalmente amortizado en los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.^a



0M5460709

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

9.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2016 y 2015 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	32 013	32 725
Cobros por amortizaciones anticipadas	16 420	17 660
Cobros por intereses ordinarias	3 806	5 467
Cobros por intereses previamente impagados	226	410
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5 191	5 337
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A1)	15 403	14 495
Pagos por amortización ordinaria (serie A2)	35 938	33 823
Pagos por amortización ordinaria (serie A3 PAC)	-	9 300
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	914	378
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	1 829	755
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	805	-
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	357	-
Pagos por amortización ordinaria (serie F)	2 259	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A1)	-	110
Pagos por intereses ordinarios (serie A2)	39	723
Pagos por intereses ordinarios (serie A3 PAC)	-	5
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	2	26
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	16	74
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	30	56
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	120	136
Pagos por intereses ordinarios (serie F)	161	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie F)	126	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE F	479	-
Otros pagos del periodo (SWAP)	1984	2 365



CLASE 8.ª



OM5460710

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2016			
	26/02/2016	26/05/2016	26/08/2016	28/11/2016
Pagos por amortización ordinaria serie A1	4 775	3 422	3 694	3 512
Pagos por amortización ordinaria serie A2	11 141	7 985	8 618	8 194
Pagos por amortización ordinaria serie A3PAC	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie B	-	294	318	302
Pagos por amortización ordinaria serie C	-	589	636	604
Pagos por amortización ordinaria serie D	-	259	280	266
Pagos por amortización ordinaria serie E	-	-	183	174
Pagos por amortización ordinaria serie F	-	2 053	206	-
Pagos por intereses ordinarios serie A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie A2	39	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie A3PAC	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	2	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie C	11	4	1	-
Pagos por intereses ordinarios serie D	11	8	6	5
Pagos por intereses ordinarios serie E	32	30	29	29
Pagos por intereses ordinarios serie F	-	-	72	-
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	-	-	126	-
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	206	273	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	481	512	537	454



CLASE 8.^a



OM5460711

TDA 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.^a



0M5460712

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

9.2. Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, 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)	2016	2015
Tipo de interés medio de la cartera	3,83%	0,75%	1,00%
Tasa de amortización anticipada (PH'S/CTH)	13%	3,70%/2,39%	3,68%/2,18%
Tasa de fallidos (PH'S/CTH)	0,28%	0,13%/1,51%	0,11%/1,26%
Tasa de recuperación de fallidos (PH'S/CTH)	85%	1,79%/0,13%	4,14%/0,06%
Tasa de morosidad (PH'S/CTH)	0,49%	1,32%/3,46%	1,45%/3,47%
Loan to value medio	67,72%	46,97%	48,98%
Fecha de liquidación anticipada del fondo (hipótesis)	26/02/2019	26/05/2026	26/11/2025

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo presentaba impagados en la serie F de bonos en circulación por importe de 69 miles de euros (2015: 385 miles de euros) distribuidos de la siguiente manera:

Bonos	Miles de euros	
	2016	2015
Serie A	-	-
Serie B	-	-
Serie C	-	-
Serie D	-	-
Serie E	-	-
Serie F	69	385

En 2016 el impago en las series F de bonos en circulación tuvo lugar en dos liquidaciones del ejercicio. En 2015 el impago se produjo en cuatro liquidaciones del ejercicio para el bono F.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.^a



0M5460713

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante 2016 y 2015 el Fondo ha abonado al cedente en concepto de margen de intermediación 469 miles de euros y cero miles de euros, respectivamente, siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	2016	Fecha de liquidación	2015
26/02/2016	-	26/02/2015	-
26/05/2016	-	26/05/2015	-
26/08/2016	469	26/08/2015	-
28/11/2016	-	26/11/2015	-
	469		-

Durante los ejercicios 2016 y 2015 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		
	Provisión por margen de in- termediación	Comisión varia- ble	Correcciones de valor por repercusión de pér- didas
Saldo al 31 de diciembre de 2014		6 869	
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)		1 726	
Dotación provisión por margen de intermediación			
Repercusión de pérdidas (ganancias)			
Comisión variable pagada en el ejercicio			
Traspasos (*)	8 595	(8 595)	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>8 595</u>		
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)		468	
Dotación provisión por margen de intermediación	660		
Repercusión de pérdidas (ganancias)			
Comisión variable pagada en el ejercicio		(468)	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>9 255</u>		

(*) El traspaso del ejercicio 2015 corresponde al importe registrado en el epígrafe “Pasivo corriente – Ajustes por periodificaciones – Comisiones – Comisión variable” del balance incluido en las cuentas anuales del ejercicio 2015, que como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/2016 de la CNMV (ver Nota 2.c) se ha reclasificado al epígrafe de “Provisión por margen de intermediación”.



CLASE 8.^a



0M5460714

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 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.

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 período 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. Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

	2016	2015
Tasa de amortización anticipada	3,08%	3,12%
Tasa de fallido	0,53%	0,75%

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2016 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 1.936 miles de euros (2015: 2.180 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”.



CLASE 8.^a



OM5460715

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2016 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.453 miles de euros (2015: 1.652 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 8.081 miles de euros (2015: 8.929 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance un importe deudor de 9.244 miles de euros (2015: 10.242 miles de euros de importe deudor).

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

Al 31 de diciembre de 2016 el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.935 miles de euros (2015: 2.180 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACION FISCAL

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

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social.

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.^a



0M5460716

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.

12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios 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 2016 y 2015 ascienden a 4 miles de euros en ambos periodos. 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 2016 y 2015.

13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 14 de febrero de 2017, Moody's Investors Service ha modificado la calificación crediticia de los Bonos, otorgando Baa1 (sf) al Bono B.

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

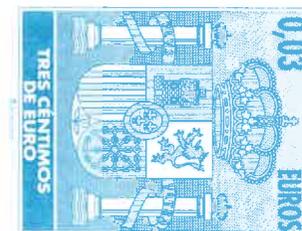
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (Nº)	Situación actual 31/12/2016							Situación cierre anual anterior 31/12/2015							Hipótesis iniciales folleto/escritura									
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada								
Participaciones hipotecarias	0380	1,32	0400	0,13	0420	1,79	0440	3,70	1380	1,45	1400	0,11	1420	4,14	1440	3,68	2380	0,00	2400	0,00	2420	0,00	2440	13,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	3,46	0401	1,51	0421	0,13	0441	2,39	1381	3,47	1401	1,26	1421	0,06	1441	2,18	2381	0,00	2401	0,00	2421	0,00	2441	13,00
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otras	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

CLASE 8.a



0M5460717

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

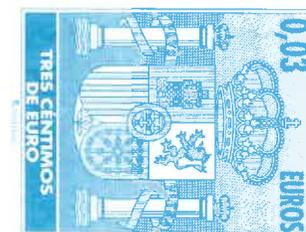
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado							Principal pendiente no vencido		Otras importes		Deuda Total		
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total										
Hasta 1 mes	0460	677	0467	209	0474	24	0481	0	0488	233	0495	45.531	0502	0	0509	45.764
De 1 a 3 meses	0461	164	0468	134	0475	19	0482	0	0489	153	0496	11.821	0503	0	0510	11.974
De 3 a 6 meses	0462	13	0469	15	0476	1	0483	1	0490	17	0497	444	0504	0	0511	461
De 6 a 9 meses	0463	8	0470	24	0477	1	0484	2	0491	27	0498	404	0505	0	0512	430
De 9 a 12 meses	0464	4	0471	21	0478	2	0485	4	0492	27	0499	490	0506	0	0513	517
Más de 12 meses	0465	111	0472	1.213	0479	46	0486	417	0493	1.677	0500	8.402	0507	0	0514	10.078
Total	0466	977	0473	1.616	0480	93	0487	424	0494	2.133	0501	67.091	0508	0	0515	69.224

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado							Principal pendiente no vencido		Otras importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación		
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total																
Hasta 1 mes	0515	677	0522	209	0529	24	0536	0	0543	233	0550	45.531	0557	0	0564	45.764	0571	107.926	0578	107.926	0584	42,40
De 1 a 3 meses	0516	164	0523	134	0530	19	0537	0	0544	153	0551	11.821	0558	0	0565	11.974	0572	24.969	0579	24.969	0585	47,95
De 3 a 6 meses	0517	13	0524	15	0531	1	0538	1	0545	17	0552	444	0559	0	0566	461	0573	1.293	0580	1.293	0586	35,64
De 6 a 9 meses	0518	8	0525	24	0532	1	0539	2	0546	27	0553	404	0560	0	0567	430	0574	1.053	0581	1.053	0587	40,85
De 9 a 12 meses	0519	4	0526	21	0533	2	0540	4	0547	27	0554	490	0561	0	0568	517	0575	751	0582	751	0588	69,90
Más de 12 meses	0520	111	0527	1.213	0534	46	0541	417	0548	1.677	0555	8.402	0562	0	0569	10.078	0576	18.038	0583	18.038	0589	55,88
Total	0521	977	0528	1.616	0535	93	0542	424	0549	2.133	0556	67.091	0563	0	0570	69.224	0577	154.029			0590	44,94

CLASE 8.ª



0M5460718

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

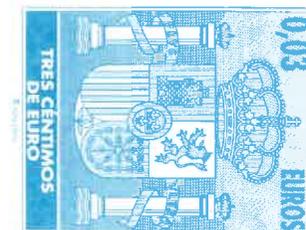
(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

CLASE 8ª



0M5460719

S.05.1
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/10/2006	
Inferior a 1 año	0600	596	1600	583	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	2.077	1601	1.631	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	3.165	1602	3.517	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	4.226	1603	4.496	2603	375
Entre 4 y 5 años	0604	4.937	1604	5.809	2604	2.558
Entre 5 y 10 años	0605	66.949	1605	65.541	2605	34.934
Superior a 10 años	0606	415.787	1606	470.090	2606	1.362.133
Total	0607	497.738	1607	551.673	2607	1.400.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	15,63	1608	16,36	2608	23,99

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/10/2006	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	12,31	1609	11,33	2609	2,24

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.05.1

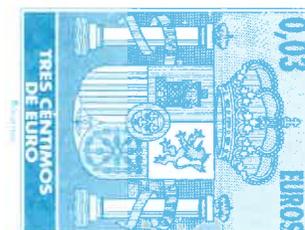
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 17/10/2006			
	Nº de activos vivos		Principales pendientes		Nº de activos vivos		Principales pendientes		Nº de activos vivos		Principales pendientes	
0% - 40%	0620	4.470	0630	182.168	1620	4.380	1630	179.713	2620	2.431	2630	131.124
40% - 60%	0621	2.134	0631	171.516	1621	2.406	1631	200.417	2621	3.444	2631	331.054
60% - 80%	0622	1.239	0632	139.775	1622	1.454	1632	163.311	2622	4.610	2632	516.567
80% - 100%	0623	28	0633	4.279	1623	55	1633	8.232	2623	3.013	2633	420.355
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	7.871	0638	497.738	1628	8.295	1638	551.673	2628	13.498	2638	1.400.000
Media ponderada (%)			0639	46,97			1639	48,98			2639	67,61

CLASE 8.^a



0M5460720

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

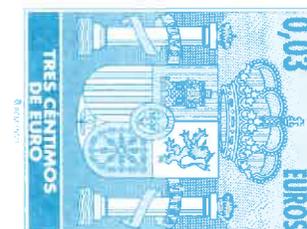
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/10/2006	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,75	1650	1,00	2650	3,92
Tipo de interés nominal máximo	0651	5,50	1651	5,50	2651	7,00
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,04	1652	0,25	2652	2,35

CLASE 8^a



0M5460721

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

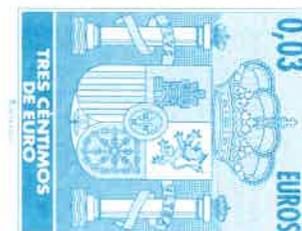
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 17/10/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	245	0683	17.426	1660	252	1683	18.723	2660	376	2683	41.139
Aragón	0661	1.859	0684	100.102	1661	1.962	1684	111.042	2661	3.100	2684	285.471
Asturias	0662	58	0685	3.649	1662	59	1685	3.922	2662	97	2685	9.690
Baleares	0663	24	0686	1.992	1663	26	1686	2.202	2663	42	2686	5.559
Canarias	0664	48	0687	3.113	1664	49	1687	3.392	2664	84	2687	3.394
Cantabria	0665	29	0688	1.730	1665	31	1688	2.021	2665	50	2688	5.307
Castilla-León	0666	210	0689	11.594	1666	220	1689	12.915	2666	336	2689	31.758
Castilla-La Mancha	0667	631	0690	33.425	1667	673	1690	37.521	2667	1.062	2690	93.109
Cataluña	0668	893	0691	73.058	1668	932	1691	79.237	2668	1.528	2691	183.653
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	50	0693	3.133	1670	53	1693	3.463	2670	89	2693	8.204
Galicia	0671	71	0694	5.222	1671	74	1694	5.707	2671	117	2694	13.028
Madrid	0672	2.192	0695	155.364	1672	2.321	1695	172.900	2672	3.064	2695	453.981
Méjilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	71	0697	5.061	1674	75	1697	5.625	2674	124	2697	14.047
Navarra	0675	152	0698	10.525	1675	160	1698	12.009	2675	302	2698	36.303
La Rioja	0676	376	0699	18.586	1676	400	1699	20.997	2676	616	2699	54.963
Comunidad Valenciana	0677	960	0700	53.498	1677	1.006	1700	59.801	2677	1.602	2700	149.034
País Vasco	0678	2	0701	178	1678	2	1701	191	2678	0	2701	1.220
Total España	0679	7.871	0702	497.738	1679	8.295	1702	551.673	2679	13.498	2702	1.400.000
Otros países Unión Europea	0680	0	0703	0	1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Rasto	0681	0	0704	0	1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
Total general	0682	7.871	0705	497.738	1682	8.295	1705	551.673	2682	13.498	2705	1.400.000

CLASE 8.ª



0M5460722

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

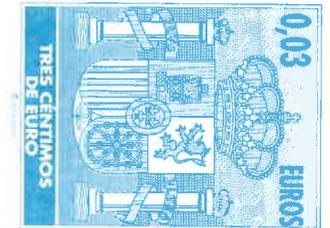
Entidades cedentes de los activos titulizados: IBERCAJA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/10/2006	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,73	1710	0,71	2710	0,44
Sector	0711	0712	1711	1712	2711	2712

CLASE 8.ª



0M5460723

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

CLASE 8.ª

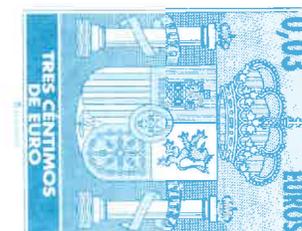


5.05.2
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016			Situación comparativa anterior 31/12/2015			Situación inicial 12/10/2006					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Normal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Normal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Normal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0338453006	SERIE A1	2.500	25.371	63.427	2.500	31.531	78.829	2.500	100.000	250.000			
ES0338453014	SERIE A2	8.194	46.871	384.063	8.194	51.257	420.000	8.194	100.000	819.400			
ES0338453022	SERIE A3PAC	2.704	0	0	2.704	0	0	2.704	100.000	270.400			
ES0338453030	SERIE B	140	82.512	11.552	140	89.044	12.466	140	100.000	14.000			
ES0338453048	SERIE C	280	82.512	23.103	280	89.044	24.932	280	100.000	28.000			
ES0338453055	SERIE D	112	90.869	10.177	112	98.062	10.983	112	100.000	11.200			
ES0338453063	SERIE E	70	94.906	6.643	70	100.000	7.000	70	100.000	7.000			
ES0338453071	SERIE F	105	71.281	7.680	105	95.859	10.065	105	100.000	10.500			
Total		0723	14.105	0724	506.645	1723	14.105	1724	564.275	2723	14.105	2724	1.410.500



0M5460724

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.05.2
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

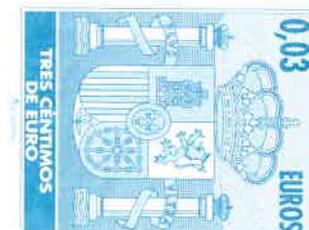
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B:

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas					
Serie	Denominación serie	Grado de subordenación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie divergen intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal Impagado							
		0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739					
ES0338453006	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0,10	0,00	0	0	SI	63.427	0	63.427	0					
ES0338453014	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0,14	0,00	0	0	SI	384.063	0	384.063	0					
ES0338453022	SERIE A3PAC	NS	EURIBOR 3 m	0,14	0,00	0	0	SI	0	0	0	0					
ES0338453030	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,18	0,00	0	0	SI	11.552	0	11.552	0					
ES0338453048	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,27	0,00	0	0	SI	23.103	0	23.103	0					
ES0338453055	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	0,48	0,17	2	0	SI	10.177	0	10.179	0					
ES0338453063	SERIE E	S	EURIBOR 3 m	1,90	1,59	10	0	SI	6.643	0	6.653	0					
ES0338453071	SERIE F	S	EURIBOR 3 m	3,75	3,44	24	69	SI	7.484	196	7.774	0					
Total						0740	35	0741	69	0743	506.450	0744	196	0745	506.750	0746	0

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/10/2006	
	0747	0,09	0748	0,22	0749	3,74

CLASE 8.ª



0M5460725

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

CLASE 8.a



	5.05.2
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015											
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados								
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0338453006	SERIE A1	3.512	186.573	0	26.389	3.895	171.171	14	26.389								
ES0338453014	SERIE A2	8.194	435.337	0	100.398	9.089	399.400	110	100.360								
ES0338453022	SERIE A3PAC	0	270.400	0	39.126	0	270.400	0	39.126								
ES0338453030	SERIE B	302	2.448	0	2.284	0	1.534	5	2.281								
ES0338453048	SERIE C	604	4.897	0	4.807	0	3.068	15	4.791								
ES0338453055	SERIE D	266	1.023	5	2.165	0	217	13	2.136								
ES0338453063	SERIE E	174	357	29	2.374	0	0	33	2.254								
ES0338453071	SERIE F	0	2.820	0	5.402	0	435	0	4.762								
Total		0754	13.052	0755	903.855	0756	33	0757	182.945	1754	12.984	1755	846.225	1756	199	1757	182.100



0M5460726

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.05.2

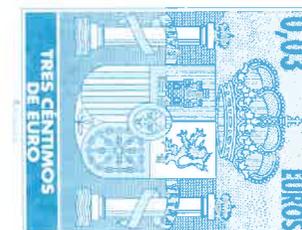
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 17/10/2006
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0338453006	SERIE A1	14/05/2016	MDY	Aa2	Aa3	Aaa
ES0338453006	SERIE A1	27/01/2016	SYP	AA+	AA	AAA
ES0338453014	SERIE A2	14/05/2016	MDY	Aa2	Aa3	Aaa
ES0338453014	SERIE A2	27/01/2016	SYP	A	BBB+	AAA
ES0338453022	SERIE A3PAC	23/01/2015	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0338453022	SERIE A3PAC	23/01/2015	SYP	AA	AA	AAA
ES0338453030	SERIE B	14/05/2016	MDY	A2	Baa1	Aa1
ES0338453030	SERIE B	27/01/2016	SYP	BBB+	BBB	AA
ES0338453048	SERIE C	14/05/2016	MDY	Baa3	Ba1	A1
ES0338453048	SERIE C	23/01/2015	SYP	BB+	BB+	A
ES0338453055	SERIE D	14/05/2016	MDY	B1	B2	Baa1
ES0338453055	SERIE D	11/07/2013	SYP	B	B	BBB
ES0338453063	SERIE E	14/05/2016	MDY	Caa1	Caa2	Ba1
ES0338453063	SERIE E	11/07/2013	SYP	B-	B-	BB
ES0338453071	SERIE F	14/09/2010	SYP	D	D	CCC-

CLASE 8.ª



0M5460727

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

5.05.2

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2016

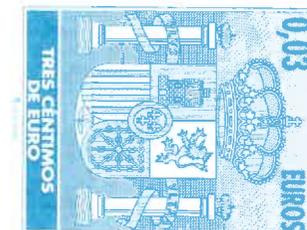
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 17/10/2006	
Inferior a 1 año	0765	39.439	1765	43.916	2765	37.385
Entre 1 y 2 años	0766	37.138	1766	39.318	2766	40.624
Entre 2 y 3 años	0767	38.276	1767	38.066	2767	42.533
Entre 3 y 4 años	0768	35.105	1768	36.912	2768	44.533
Entre 4 y 5 años	0769	34.116	1769	35.945	2769	46.370
Entre 5 y 10 años	0770	150.464	1770	162.618	2770	253.943
Superior a 10 años	0771	172.108	1771	207.501	2771	945.112
Total	0772	506.645	1772	564.275	2772	1.410.500
Vida residual media ponderada (años)	0773	10,78	1773	12,00	2773	25,04

CLASE 8.ª



OM5460728

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.05.3

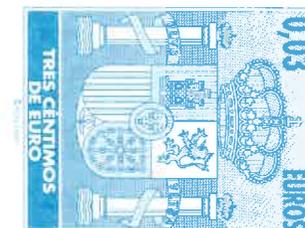
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 12/10/2006	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	7.436	1775	9.669	2775	10.500
1.1 Importe mínima del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	7.484	1776	10.065	2776	10.500
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1,47	1777	1,71	2777	0,74
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Ver Nota 5.06	1778	Ver Nota 5.06	2778	Ver Nota 5.06
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	5	1791	5	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	88,32	1792	88,40	2792	94,99
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

CLASE 8.ª



0M5460729

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

	PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nominal	Tipo de interés anual	Nominal	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 17/10/2006	
			0802	0803	0804	0805	0806	0806	0806	
Swap Préstamo a Préstamo	BANCO SANTANDER	TRIMESTRAL	Tipos Interés de la cartera	Ver Nota 5.06	Tipo Rerefencia de los Bonos + 0,65%	Ver Nota 5.06	-9.534	-10.580		3806
Total							0808 -9.534	0809 -10.580	0810	

CLASE 8.ª



0M5460730

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.053

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

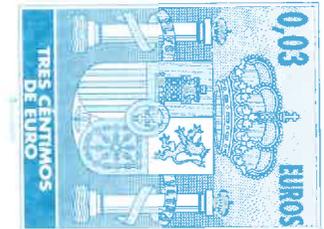
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 17/10/2006	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 17/10/2006	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845

CLASE 8.ª



0M5460731

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.05.5

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

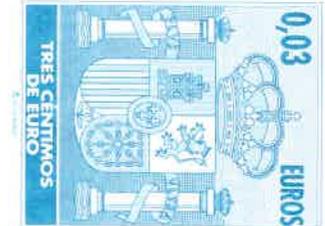
Fecha: 31/12/2016

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios de determinación de la comisión			Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales: folleto / escritura emisión		Otras consideraciones		
					Base de cálculo	% anual										
Comisión sociedad gestora	0862	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862		2862	Saldo Nominal pendiente de cobro de las Participaciones y de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior	3862	0,02	4862	5862	14	6862	TRIMESTRAL	7862	5	8862
Comisión administrador	0863		1863		2863		3863		4863	5863		6863		7863		8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Société Générale, S.E.	1864	6	2864	Saldo Nominal pendiente de vencimiento de las Participaciones y de los Certificados agrupados en el Fondo en la Fecha de Pago inmediatamente anterior	3864	0,00	4864	5864		6864	TRIMESTRAL	7864	5	8864
Otras:	0865		1865		2865		3865		4865	5865		6865		7865		8865

CLASE 8.ª



0M5460732

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

CLASE 8.ª

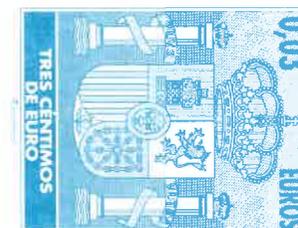


	S.05.5
Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	S
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	Ibercaja Banco
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Módulo Adicional 3.4.6.5



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

0M5460733

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S.05

(Expresados en miles de euros)



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

CLASE 8.ª

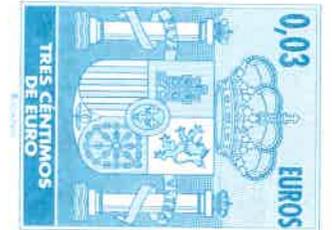


Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA	S.05.S
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo					Total
	26/02/2016	26/05/2016	26/08/2016	29/11/2016		
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885					
Saldo inicial	0886	8.669	10.065	7.826	7.680	
Cobros del periodo	0887	17.126	13.378	15.000	13.335	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-33	-38	-32	-41	
Pagos por derivados	0889	-401	-512	-537	-454	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-10.065	-7.806	-7.680	-7.436	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-16.216	-15.006	-14.168	-13.085	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	0	0	0	0	
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0	
Saldo disponible	0894	0	0	469	0	
Liquidación de comisión variable	0895	0	0	469	0	469



0M5460734

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO II – ESTADO FINANCIERO S.06

(Expresados en miles de euros)



Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral TDA IBERCAJA 4

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

"

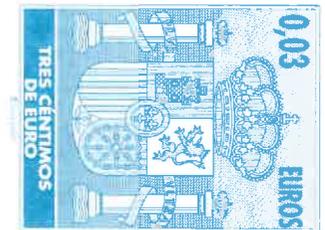
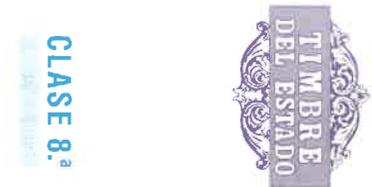
Los importes que figuran en el Estado S.05.2 cuadro E, correspondiente a la vida residual contractual esperada de las obligaciones y otros valores emitidos, se han calculado sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, recuperaciones, etc. No obstante,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

El Fondo de Reserva que figura en el Estado S.05.3 cuadro A se ha financiado a través de la emisión de un Bono.

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

Importe a pagar por el Fondo: En cada Fecha de Liquidación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, la Parte B abonará una cantidad, que será igual al resultado de recalculer los pagos de intereses de las Participaciones y de los Certificados correspondientes a los Intereses Computables a Efectos de Liquidación de la Permuta, mediante la sustitución del tipo efectivo aplicado a cada Participación o a cada Certificado por el Tipo de Interés de la Parte B.

Importe a pagar por la contrapartida: En cada Fecha de Liquidación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, la Parte A abonará una cantidad igual a los Intereses Computables a Efectos de la Liquidación de la Permuta."



0M5460735



CLASE 8.^a



0M5460736

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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

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

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

Clase A: compuesta por 3 series de Bonos

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5460737

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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

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.



CLASE 8.^a



0M5460738

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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 repreciación.

Riesgo de liquidez

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

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

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 activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.



CLASE 8.^a



0M5460739

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

Riesgo de crédito

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

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo 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 activos titulizados dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, que unido a la disposición total del Fondo de Reserva, 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 3,03%, la Sociedad Gestora podría proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/05/2026, 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.



CLASE 8ª



OM5460740

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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 2016

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	496.122.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	497.738.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	898.710.000
4. Vida residual (meses):	188
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,06%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	0,27%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	2,58%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	8.211.000
10. Tipo medio cartera:	0,75%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,38%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0338453006	63.427.000	25.000
b) ES0338453014	384.063.000	47.000
c) ES0338453022	0	0
d) ES0338453030	11.552.000	83.000
e) ES0338453048	23.103.000	83.000
f) ES0338453055	10.177.000	91.000
g) ES0338453063	6.643.000	95.000
h) ES0338453071	7.484.000	71.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338453006		25,00%
b) ES0338453014		47,00%
c) ES0338453022		0,00%
d) ES0338453030		83,00%
e) ES0338453048		83,00%
f) ES0338453055		91,00%
g) ES0338453063		95,00%
h) ES0338453071		71,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		196.000,00



CLASE 8.^a



0M5460741

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

II. BONOS			
5.	Intereses devengados no pagados:		35.000
6.	Intereses impagados:		69.000
7.	Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2016):		
	a) ES0338453006		0,000%
	b) ES0338453014		0,000%
	c) ES0338453022		0,000%
	d) ES0338453030		0,000%
	e) ES0338453048		0,000%
	f) ES0338453055		0,166%
	g) ES0338453063		1,586%
	h) ES0338453071		3,436%
8.	Pagos del periodo		
		<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
	a) ES0338453006	15.402.000	0
	b) ES0338453014	35.937.000	39.000
	c) ES0338453022	0	0
	d) ES0338453030	914.000	2.000
	e) ES0338453048	1.829.000	16.000
	f) ES0338453055	806.000	29.000
	g) ES0338453063	357.000	120.000
	h) ES0338453071	2.385.000	639.000
III. LIQUIDEZ			
1.	Saldo de la cuenta de Tesorería:		0
2.	Saldo de la cuenta de Reinversión:		15.477.000
3.	Saldo de la cuenta de Depósito de Garantía		14.616.000
IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS			
Importe pendiente de reembolso de préstamos:			
	1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):		0
	2. Préstamo subordinado B (Desfase):		0
V. PAGOS DEL PERIODO			
1.	Comisiones Variables Pagadas 2016		469.000
VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN			
1.	Gastos producidos 2016		81.000
2.	Variación 2016		-9,22%



0M5460742

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

I. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0338453006	SERIE A1	MDY	Aa2 (sf)	Aaa
ES0338453006	SERIE A1	SYP	AA+ (sf)	AAA
ES0338453014	SERIE A2	MDY	Aa2 (sf)	Aaa
ES0338453014	SERIE A2	SYP	A (sf)	AAA
ES0338453022	SERIE A3PAC	MDY	Aa2 (sf)	Aaa
ES0338453022	SERIE A3PAC	SYP	AA (sf)	AAA
ES0338453030	SERIE B	MDY	A2 (sf)	Aa1
ES0338453030	SERIE B	SYP	BBB+ (sf)	AA
ES0338453048	SERIE C	MDY	Baa3 (sf)	A1
ES0338453048	SERIE C	SYP	BB+ (sf)	A
ES0338453055	SERIE D	MDY	B1 (sf)	Baa1
ES0338453055	SERIE D	SYP	B (sf)	BBB
ES0338453063	SERIE E	MDY	Caa1 (sf)	Ba1
ES0338453063	SERIE E	SYP	B- (sf)	BB
ES0338453071	SERIE F	SYP	D (sf)	CCC-

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: 488.341.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: 9.397.000

TOTAL: 497.738.000

B) BONOS

SERIE A1 63.427.000,00

SERIE A2 384.063.000,00
SERIE 0,00A3PAC
SERIE B 11.552.000,00

SERIE C 23.103.000,00

SERIE D 10.177.000,00

SERIE E 6.643.000,00

SERIE F 7.680.000,00

TOTAL: 506.645.000

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto



CLASE 8.^a



0M5460743

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,03%
- Tasa de Fallidos:	0,53%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	1,07%

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.



CLASE 8.^a



OM5460744

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

TDA IBERCAJA 4								
Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral 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%



OM5460745

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

02-09	4,97%	-26,79%	7,19%	-3,36%	6,68%	0,01%	6,96%	-4,69%
03-09	6,23%	25,49%	5,98%	-16,79%	6,82%	2,09%	6,89%	-1,02%
04-09	6,52%	4,51%	5,89%	-1,55%	6,64%	-2,56%	6,75%	-2,05%
05-09	7,54%	15,80%	6,75%	14,54%	6,94%	4,46%	6,73%	-0,27%
06-09	7,77%	2,95%	7,25%	7,54%	6,59%	-5,05%	6,78%	0,82%
07-09	7,53%	-3,04%	7,59%	4,63%	6,71%	1,84%	6,64%	-2,13%
08-09	3,68%	-51,14%	6,33%	-16,63%	6,51%	-3,01%	6,54%	-1,50%
09-09	7,84%	113,18%	6,35%	0,32%	6,77%	4,05%	6,74%	3,04%
10-09	3,39%	-56,75%	4,98%	-21,62%	6,27%	-7,46%	6,40%	-4,98%
11-09	7,39%	117,78%	6,21%	24,75%	6,24%	-0,52%	6,54%	2,05%
12-09	9,13%	23,58%	6,64%	6,94%	6,46%	3,55%	6,47%	-1,07%
01-10	6,70%	-26,67%	7,72%	16,25%	6,31%	-2,22%	6,45%	-0,18%
02-10	4,37%	-34,68%	6,74%	-12,72%	6,43%	1,91%	6,41%	-0,69%
03-10	5,86%	33,94%	5,63%	-16,46%	6,10%	-5,14%	6,38%	-0,52%
04-10	4,63%	-20,94%	4,94%	-12,28%	6,31%	3,37%	6,22%	-2,42%
05-10	4,64%	0,15%	5,03%	1,85%	5,86%	-7,19%	5,98%	-3,86%
06-10	5,24%	13,04%	4,82%	-4,14%	5,19%	-11,30%	5,77%	-3,54%
07-10	4,62%	-11,90%	4,81%	-0,10%	4,85%	-6,71%	5,53%	-4,21%
08-10	2,50%	-45,87%	4,12%	-14,51%	4,55%	-6,16%	5,44%	-1,54%
09-10	2,42%	-3,23%	3,17%	-22,85%	3,98%	-12,45%	5,00%	-8,10%
10-10	4,36%	80,25%	3,08%	-2,88%	3,93%	-1,21%	5,08%	1,60%
11-10	4,46%	2,32%	3,74%	21,15%	3,90%	-0,78%	4,84%	-4,83%
12-10	11,19%	150,78%	6,69%	79,19%	4,91%	25,78%	4,99%	3,18%
01-11	3,95%	-64,71%	6,57%	-1,85%	4,80%	-2,14%	4,76%	-4,56%
02-11	2,85%	-27,79%	6,06%	-7,75%	4,87%	1,37%	4,65%	-2,43%
03-11	3,36%	17,96%	3,38%	-44,27%	5,03%	3,31%	4,44%	-4,37%
04-11	2,84%	-15,52%	3,01%	-10,94%	4,79%	-4,82%	4,30%	-3,22%
05-11	2,85%	0,30%	3,01%	0,00%	4,53%	-5,41%	4,16%	-3,28%
06-11	4,20%	47,27%	3,29%	9,21%	3,31%	-26,89%	4,07%	-2,11%
07-11	3,63%	-13,57%	3,55%	7,96%	3,26%	-1,67%	3,99%	-1,93%
08-11	3,20%	-11,96%	3,66%	3,26%	3,31%	1,77%	4,05%	1,53%
09-11	2,69%	-15,79%	3,16%	-13,68%	3,20%	-3,29%	4,08%	0,70%
10-11	3,18%	18,06%	3,01%	-4,81%	3,26%	1,74%	3,99%	-2,34%
11-11	3,91%	23,14%	3,25%	7,86%	3,43%	5,36%	3,94%	-1,15%
12-11	7,71%	97,10%	4,93%	51,83%	4,02%	17,00%	3,62%	-8,26%
01-12	4,75%	-38,44%	5,45%	10,55%	4,20%	4,59%	3,68%	1,73%
02-12	3,13%	-34,13%	5,20%	-4,57%	4,20%	-0,18%	3,70%	0,69%
03-12	3,27%	4,48%	3,70%	-28,77%	4,30%	2,38%	3,70%	-0,14%
04-12	2,68%	-17,86%	3,01%	-18,60%	4,22%	-1,73%	3,69%	-0,24%



CLASE 8.^a



0M5460746

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

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



CLASE 8.^a



OM5460747

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

12-15	6,36%	53,45%	4,32%	52,36%	3,30%	19,88%	2,94%	-1,74%
01-16	2,95%	-53,63%	4,47%	3,33%	3,27%	-0,79%	2,83%	-3,68%
02-16	2,07%	-29,73%	3,80%	-15,04%	3,29%	0,37%	2,89%	2,05%
03-16	2,12%	2,27%	2,37%	-37,62%	3,33%	1,37%	2,88%	-0,31%
04-16	2,58%	21,72%	2,24%	-5,32%	3,34%	0,39%	2,79%	-3,02%
05-16	3,07%	19,16%	2,57%	14,76%	3,17%	-5,32%	2,90%	3,98%
06-16	2,86%	-6,84%	2,82%	9,56%	2,57%	-18,80%	2,89%	-0,45%
07-16	3,15%	10,13%	3,01%	6,78%	2,60%	1,17%	2,89%	0,07%
08-16	2,24%	-28,97%	2,74%	-9,10%	2,63%	1,15%	2,91%	0,69%
09-16	3,04%	35,77%	2,80%	2,16%	2,78%	5,74%	3,01%	3,30%
10-16	2,90%	-4,54%	2,71%	-3,04%	2,84%	1,94%	3,04%	1,06%
11-16	3,03%	4,24%	2,97%	9,53%	2,83%	-0,28%	2,95%	-3,09%
12-16	7,59%	150,91%	4,49%	51,13%	3,61%	27,52%	3,03%	2,68%



0M5460748

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Bond-A1

Date	10,00%		3,93%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/02/2017	2.009,35 €	0,00 €	1.686,89 €	0,00 €	2.155,23 €	0,00 €
26/05/2017	2.392,70 €	0,00 €	1.472,98 €	0,00 €	2.801,06 €	0,00 €
29/08/2017	2.295,32 €	0,00 €	1.445,17 €	0,00 €	2.861,88 €	0,00 €
27/11/2017	2.203,97 €	0,00 €	1.420,37 €	0,00 €	2.531,62 €	0,00 €
26/02/2018	2.114,64 €	0,00 €	1.394,48 €	0,00 €	2.406,03 €	0,00 €
28/05/2018	2.026,22 €	0,00 €	1.368,28 €	0,00 €	2.284,00 €	0,00 €
27/08/2018	1.941,42 €	0,00 €	1.338,77 €	0,00 €	2.168,00 €	0,00 €
26/11/2018	1.858,97 €	0,00 €	1.310,62 €	0,00 €	2.056,67 €	0,00 €
26/02/2019	1.781,49 €	0,00 €	1.284,98 €	0,00 €	1.952,38 €	0,00 €
27/05/2019	1.705,92 €	0,00 €	1.258,45 €	0,00 €	1.852,04 €	0,00 €
26/08/2019	1.633,70 €	0,00 €	1.232,85 €	0,00 €	1.756,94 €	0,00 €
26/11/2019	1.564,40 €	0,00 €	1.207,78 €	0,00 €	1.664,91 €	0,90 €
26/02/2020	1.498,48 €	0,00 €	1.183,99 €	0,00 €	1.576,94 €	0,00 €
26/05/2020	1.444,10 €	0,00 €	1.159,37 €	0,00 €	1.492,94 €	0,00 €
26/08/2020	0,00 €	0,00 €	1.136,10 €	0,00 €	1.414,94 €	0,00 €
26/11/2020	0,00 €	0,00 €	1.112,97 €	0,00 €	1.341,94 €	0,00 €
26/02/2021	0,00 €	0,00 €	1.090,32 €	0,00 €	1.272,94 €	0,00 €
26/05/2021	0,00 €	0,00 €	1.066,18 €	0,00 €	1.208,94 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	1.044,96 €	0,00 €	1.150,94 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	0,00 €	1.024,60 €	0,00 €	1.100,94 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	132,85 €	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 €
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 €



OM5460750

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Bond-A2

Date	CPR					
	10,00%		3,03%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/02/2017	1.430,46 €	0,00 €	1.200,76 €	0,00 €	1.534,32 €	0,00 €
26/05/2017	1.703,43 €	0,00 €	1.048,62 €	0,00 €	1.994,09 €	0,00 €
28/08/2017	1.634,05 €	0,00 €	1.028,82 €	0,00 €	1.895,00 €	0,00 €
27/11/2017	1.569,02 €	0,00 €	1.011,17 €	0,00 €	1.802,27 €	0,00 €
26/02/2018	1.505,42 €	0,00 €	992,73 €	0,00 €	1.712,86 €	0,00 €
28/05/2018	1.442,47 €	0,00 €	972,66 €	0,00 €	1.625,98 €	0,00 €
27/08/2018	1.382,10 €	0,00 €	953,07 €	0,00 €	1.543,40 €	0,00 €
26/11/2018	1.323,41 €	0,00 €	933,04 €	0,00 €	1.464,15 €	0,00 €
26/02/2019	1.268,25 €	0,00 €	914,78 €	0,00 €	1.389,90 €	0,00 €
27/05/2019	1.214,45 €	0,00 €	895,90 €	0,00 €	1.318,47 €	0,00 €
26/08/2019	1.163,03 €	0,00 €	877,67 €	0,00 €	1.250,77 €	0,00 €
26/11/2019	1.113,70 €	0,00 €	859,83 €	0,00 €	1.187,58 €	0,00 €
26/02/2020	1.066,77 €	0,00 €	842,89 €	0,00 €	1.129,96 €	0,00 €
26/05/2020	1.353,58 €	0,00 €	825,36 €	0,00 €	1.524,39 €	0,00 €
26/08/2020	1.396,47 €	0,00 €	808,79 €	0,00 €	1.445,53 €	0,00 €
26/11/2020	1.336,62 €	0,00 €	792,32 €	0,00 €	1.370,32 €	0,00 €
26/02/2021	1.279,19 €	0,00 €	776,20 €	0,00 €	1.298,85 €	0,00 €
26/05/2021	1.222,65 €	0,00 €	759,02 €	0,00 €	1.229,87 €	0,00 €
26/08/2021	1.170,20 €	0,00 €	743,91 €	0,00 €	1.165,47 €	0,00 €



OM5460751

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

26/11/2021	1.120,17 €	0,00 €	729,42 €	0,00 €	1.104,70 €	0,00 €
29/02/2022	1.071,99 €	0,00 €	880,99 €	0,00 €	1.046,90 €	0,00 €
26/05/2022	1.025,52 €	0,00 €	1.001,11 €	0,00 €	991,57 €	0,00 €
26/08/2022	979,86 €	0,00 €	979,47 €	0,00 €	15.087,14 €	0,00 €
26/11/2022	935,43 €	0,00 €	957,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	894,24 €	0,00 €	937,67 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	851,46 €	0,00 €	913,23 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	14.417,25 €	0,00 €	889,81 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	863,83 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	841,56 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	818,46 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	796,49 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	775,08 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	755,81 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	735,71 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	711,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	690,17 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	670,15 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	14.586,04 €	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 €
29/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



OM5460752

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2039	0,00 €	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 €	0,00 €
28/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	46.871,19 €						



OM5460753

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Bond-B

Date	CPR					
	10,00%		3,03%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/02/2017	3.087,51 €	0,00 €	2.591,72 €	0,00 €	3.311,67 €	0,00 €
26/05/2017	3.676,69 €	0,00 €	2.263,34 €	0,00 €	4.384,03 €	0,00 €
28/08/2017	3.528,92 €	0,00 €	2.220,80 €	0,00 €	4.090,17 €	0,00 €
27/11/2017	3.386,56 €	0,00 €	2.182,50 €	0,00 €	3.890,00 €	0,00 €
26/02/2018	3.249,29 €	0,00 €	2.142,71 €	0,00 €	3.697,03 €	0,00 €
28/05/2018	3.113,42 €	0,00 €	2.099,39 €	0,00 €	3.509,52 €	0,00 €
27/08/2018	2.983,13 €	0,00 €	2.057,11 €	0,00 €	3.331,28 €	0,00 €
26/11/2018	2.856,43 €	0,00 €	2.013,86 €	0,00 €	3.160,22 €	0,00 €
26/02/2019	2.737,39 €	0,00 €	1.974,46 €	0,00 €	2.989,96 €	0,00 €
27/05/2019	2.621,26 €	0,00 €	1.933,70 €	0,00 €	2.845,79 €	0,00 €
26/08/2019	2.510,29 €	0,00 €	1.894,36 €	0,00 €	2.699,56 €	0,00 €
26/11/2019	2.403,81 €	0,00 €	1.855,84 €	0,00 €	2.560,72 €	0,00 €
26/02/2020	2.302,52 €	0,00 €	1.819,28 €	0,00 €	2.429,43 €	0,00 €
26/05/2020	2.203,71 €	0,00 €	1.781,45 €	0,00 €	2.303,16 €	0,00 €
26/08/2020	2.109,90 €	0,00 €	1.745,70 €	0,00 €	2.184,02 €	0,00 €
26/11/2020	2.019,46 €	0,00 €	1.710,15 €	0,00 €	2.070,38 €	0,00 €
26/02/2021	1.932,69 €	0,00 €	1.675,35 €	0,00 €	1.962,40 €	0,00 €
26/05/2021	1.847,27 €	0,00 €	1.638,26 €	0,00 €	1.857,87 €	0,00 €
26/08/2021	1.768,03 €	0,00 €	1.605,65 €	0,00 €	1.760,89 €	0,00 €
26/11/2021	1.692,44 €	0,00 €	1.574,38 €	0,00 €	1.669,07 €	0,00 €
28/02/2022	1.619,64 €	0,00 €	1.543,40 €	0,00 €	1.581,59 €	0,00 €
26/05/2022	1.549,44 €	0,00 €	1.512,55 €	0,00 €	1.498,15 €	0,00 €
26/08/2022	1.480,45 €	0,00 €	1.479,86 €	0,00 €	22.794,81 €	0,00 €
28/11/2022	1.413,32 €	0,00 €	1.446,29 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	1.351,09 €	0,00 €	1.416,70 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	1.286,45 €	0,00 €	1.379,78 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	21.782,72 €	0,00 €	1.344,39 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	1.305,14 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.271,49 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.236,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.203,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.171,05 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.141,94 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.111,57 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.074,83 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	1.042,76 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	1.012,51 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OM5460755

CLASE 8ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

28/02/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2039	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 €
28/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	82.511,82 €	0,00 €	82.511,82 €	0,00 €	82.511,82 €	0,00 €

Bond-C

Date	10,00%		3,03%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
27/02/2017	3.087,51 €	0,00 €	2.591,72 €	0,00 €	3.311,67 €	0,00 €
26/05/2017	3.676,68 €	0,00 €	2.263,34 €	0,00 €	4.304,03 €	0,00 €
28/08/2017	3.526,92 €	0,00 €	2.220,60 €	0,00 €	4.090,17 €	0,00 €
27/11/2017	3.386,56 €	0,00 €	2.182,50 €	0,00 €	3.890,00 €	0,00 €
26/02/2018	3.249,29 €	0,00 €	2.142,71 €	0,00 €	3.697,03 €	0,00 €
28/05/2018	3.113,42 €	0,00 €	2.099,39 €	0,00 €	3.509,52 €	0,00 €
27/08/2018	2.983,13 €	0,00 €	2.057,11 €	0,00 €	3.331,28 €	0,00 €
26/11/2018	2.856,43 €	0,00 €	2.013,86 €	0,00 €	3.160,22 €	0,00 €
26/02/2019	2.737,39 €	0,00 €	1.974,46 €	0,00 €	2.999,96 €	0,00 €
27/05/2019	2.621,26 €	0,00 €	1.933,70 €	0,00 €	2.845,79 €	0,00 €
26/08/2019	2.510,29 €	0,00 €	1.894,36 €	0,00 €	2.699,66 €	0,00 €
26/11/2019	2.403,81 €	0,00 €	1.855,84 €	0,00 €	2.560,72 €	0,00 €
26/02/2020	2.302,52 €	0,00 €	1.819,28 €	0,00 €	2.429,43 €	0,00 €
26/05/2020	2.203,71 €	0,00 €	1.781,45 €	0,00 €	2.303,16 €	0,00 €
26/08/2020	2.109,90 €	0,00 €	1.745,70 €	0,00 €	2.184,02 €	0,00 €
26/11/2020	2.019,46 €	0,00 €	1.710,15 €	0,00 €	2.070,39 €	0,00 €
26/02/2021	1.932,69 €	0,00 €	1.675,35 €	0,00 €	1.962,40 €	0,00 €
26/05/2021	1.847,27 €	0,00 €	1.638,26 €	0,00 €	1.857,87 €	0,00 €
26/08/2021	1.768,03 €	0,00 €	1.605,65 €	0,00 €	1.760,88 €	0,00 €
28/11/2021	1.692,44 €	0,00 €	1.574,38 €	0,00 €	1.669,07 €	0,00 €
28/02/2022	1.619,64 €	0,00 €	1.543,40 €	0,00 €	1.581,59 €	0,00 €
26/05/2022	1.549,44 €	0,00 €	1.512,55 €	0,00 €	1.498,15 €	0,00 €
26/08/2022	1.480,45 €	0,00 €	1.479,86 €	0,00 €	22.794,81 €	0,00 €
28/11/2022	1.413,32 €	0,00 €	1.446,29 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	1.351,09 €	0,00 €	1.416,70 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	1.286,45 €	0,00 €	1.379,78 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OM5460757

CLASE 8.^a

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

28/08/2023	21.782,72 €	0,00 €	1.344,39 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	1.305,14 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.271,49 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.236,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.203,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.171,05 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.141,94 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.111,57 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.074,83 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	1.042,76 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	1.012,51 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	22.037,75 €	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 €
26/02/2028	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 €
26/08/2028	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 €
26/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M5460758

CLASE 8.ª

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

26/09/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2039	0,00 €	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 €	0,00 €
28/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	82.511,82 €						

Bond-D

Date	CPR					
	10,00%		3,03%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		22,21 € (*)		22,21 € (*)		22,21 €
27/02/2017	3.400,23 €	15,92 €	2.854,23 €	15,92 €	3.647,09 €	15,92 €
26/05/2017	4.049,07 €	35,49 €	2.492,59 €	35,71 €	4.739,97 €	35,39 €
28/08/2017	3.884,15 €	36,16 €	2.445,52 €	37,07 €	4.504,44 €	35,75 €
27/11/2017	3.729,57 €	33,37 €	2.403,56 €	34,86 €	4.284,01 €	32,72 €
26/02/2018	3.578,40 €	31,81 €	2.359,73 €	33,85 €	4.071,49 €	30,92 €
28/05/2018	3.428,77 €	30,31 €	2.312,02 €	32,86 €	3.864,98 €	29,21 €
27/08/2018	3.285,28 €	26,87 €	2.265,47 €	31,89 €	3.668,69 €	27,59 €
26/11/2018	3.145,75 €	27,49 €	2.217,84 €	30,94 €	3.480,31 €	26,05 €
26/02/2019	3.014,65 €	26,46 €	2.174,45 €	30,34 €	3.303,81 €	24,86 €
27/05/2019	2.888,76 €	24,63 €	2.129,56 €	28,78 €	3.134,03 €	22,95 €
26/08/2019	2.764,55 €	23,69 €	2.086,23 €	28,20 €	2.973,10 €	21,89 €
26/11/2019	2.647,28 €	22,78 €	2.043,82 €	27,63 €	2.820,08 €	20,87 €
26/02/2020	2.535,73 €	21,66 €	2.003,55 €	26,76 €	2.675,50 €	19,67 €
26/05/2020	2.426,91 €	20,14 €	1.961,88 €	25,35 €	2.536,44 €	18,14 €



CLASE 8.^a
CONTABILIDAD



0M5460759

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

26/08/2020	2.323,60 €	19,55 €	1.922,51 €	25,00 €	2.405,23 €	17,46 €
26/11/2020	2.224,01 €	18,57 €	1.883,36 €	24,26 €	2.280,09 €	16,44 €
26/02/2021	2.128,45 €	17,62 €	1.845,04 €	23,46 €	2.161,17 €	15,48 €
26/05/2021	2.034,38 €	16,18 €	1.804,19 €	21,94 €	2.046,05 €	14,08 €
26/08/2021	1.947,10 €	15,86 €	1.768,28 €	21,92 €	1.939,23 €	13,69 €
26/11/2021	1.863,86 €	15,03 €	1.733,84 €	21,17 €	1.838,13 €	12,87 €
28/02/2022	1.783,69 €	14,55 €	1.689,73 €	20,88 €	1.741,79 €	12,35 €
26/05/2022	1.706,38 €	12,75 €	1.665,76 €	18,64 €	1.649,89 €	10,73 €
26/08/2022	1.630,40 €	12,76 €	1.629,74 €	19,00 €	25.403,60 €	10,65 €
28/11/2022	1.556,47 €	12,33 €	1.592,78 €	18,71 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	1.487,93 €	11,28 €	1.560,19 €	17,44 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	1.416,75 €	10,31 €	1.519,53 €	16,24 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	23.989,00 €	10,40 €	1.480,56 €	16,68 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	1.437,33 €	15,53 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.400,28 €	14,93 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.361,85 €	14,34 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.325,29 €	13,77 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.289,66 €	13,36 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.257,60 €	12,81 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.224,16 €	11,88 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.183,70 €	11,76 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	1.148,38 €	11,26 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	1.115,06 €	10,77 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	24.269,85 €	9,96 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



OM5460760

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2039	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 €
28/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	90.869,12 €					



0M5460761

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

Bond-E

Date	CPR					
	10,00%		3,03%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		221,60 € (*)		221,60 € (*)		221,60 €
27/02/2017	3.551,30 €	158,88 €	2.981,04 €	158,88 €	3.809,13 €	158,88 €
26/05/2017	4.228,97 €	354,17 €	2.603,33 €	356,38 €	4.950,56 €	353,17 €
28/08/2017	4.056,71 €	360,81 €	2.554,17 €	359,90 €	4.704,57 €	356,75 €
27/11/2017	3.895,27 €	333,03 €	2.510,35 €	347,86 €	4.474,34 €	326,51 €
26/02/2018	3.737,38 €	317,41 €	2.464,57 €	337,79 €	4.252,38 €	308,57 €
28/05/2018	3.581,10 €	302,43 €	2.414,74 €	327,91 €	4.036,70 €	291,52 €
27/08/2018	3.431,24 €	288,07 €	2.366,12 €	318,23 €	3.831,68 €	275,34 €
26/11/2018	3.285,51 €	274,32 €	2.316,38 €	308,75 €	3.634,93 €	259,98 €
26/02/2019	3.148,59 €	264,01 €	2.271,06 €	302,75 €	3.450,60 €	248,10 €
27/05/2019	3.015,01 €	245,79 €	2.224,17 €	287,16 €	3.273,27 €	229,02 €
26/08/2019	2.887,37 €	236,43 €	2.178,92 €	281,44 €	3.105,19 €	218,45 €
26/11/2019	2.764,89 €	227,33 €	2.134,62 €	275,70 €	2.945,38 €	208,26 €
26/02/2020	2.648,39 €	216,12 €	2.092,56 €	267,05 €	2.794,37 €	196,32 €
26/05/2020	2.534,74 €	200,92 €	2.049,05 €	252,94 €	2.649,13 €	186,98 €
26/08/2020	2.426,84 €	195,12 €	2.007,93 €	250,26 €	2.512,09 €	174,26 €
26/11/2020	2.322,82 €	185,28 €	1.967,04 €	242,12 €	2.387,40 €	164,08 €
26/02/2021	2.223,01 €	175,87 €	1.927,01 €	234,15 €	2.257,18 €	154,43 €
26/05/2021	2.124,76 €	161,41 €	1.884,35 €	218,96 €	2.136,95 €	140,54 €
26/08/2021	2.033,81 €	150,24 €	1.846,84 €	218,70 €	2.025,39 €	136,62 €
26/11/2021	1.946,67 €	150,00 €	1.810,87 €	211,22 €	1.919,79 €	128,41 €
29/02/2022	1.862,94 €	145,20 €	1.775,24 €	208,31 €	1.819,17 €	123,25 €
26/05/2022	1.782,19 €	127,25 €	1.739,76 €	185,99 €	1.723,19 €	107,10 €
26/08/2022	1.702,84 €	117,34 €	1.702,15 €	189,83 €	26.218,92 €	106,27 €
28/11/2022	1.625,63 €	123,05 €	1.663,55 €	186,70 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	1.554,04 €	112,61 €	1.629,51 €	174,08 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	1.479,69 €	102,87 €	1.587,04 €	162,02 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	25.054,80 €	103,76 €	1.546,34 €	166,49 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	1.501,19 €	154,98 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.462,49 €	148,96 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.422,35 €	143,10 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.384,17 €	137,40 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.346,96 €	133,50 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.313,47 €	127,84 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.278,55 €	118,52 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.236,29 €	117,33 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	1.199,40 €	112,32 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	1.164,60 €	107,46 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	25.348,13 €	99,39 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



OM5460763

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

28/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	94.906,31 €					

Bond-F

Date	10,00%		3,03%		13,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2017 (*)		370,01 € (*)		370,01 € (*)		370,01 €
27/02/2017	0,00 €	265,29 €	0,00 €	265,29 €	0,00 €	265,29 €
26/05/2017	1.946,83 €	614,36 €	1.955,26 €	614,36 €	1.753,17 €	614,36 €
28/08/2017	0,00 €	638,78 €	419,86 €	638,70 €	0,00 €	640,51 €
27/11/2017	0,00 €	618,39 €	0,00 €	614,67 €	0,00 €	620,07 €
28/02/2018	0,00 €	618,39 €	0,00 €	614,67 €	0,00 €	620,07 €
28/05/2018	0,00 €	618,39 €	0,00 €	614,67 €	0,00 €	620,07 €
27/08/2018	0,00 €	618,39 €	0,00 €	614,67 €	0,00 €	620,07 €
26/11/2018	0,00 €	618,39 €	0,00 €	614,67 €	0,00 €	620,07 €
26/02/2019	0,00 €	625,19 €	0,00 €	621,42 €	0,00 €	626,89 €
27/05/2019	0,00 €	611,59 €	0,00 €	607,92 €	0,00 €	613,26 €
26/08/2019	0,00 €	618,39 €	0,00 €	614,67 €	0,00 €	620,07 €
26/11/2019	0,00 €	625,19 €	0,00 €	621,42 €	0,00 €	626,89 €
26/02/2020	0,00 €	625,19 €	0,00 €	621,42 €	0,00 €	626,89 €
26/05/2020	0,00 €	611,59 €	0,00 €	607,92 €	0,00 €	613,26 €
26/08/2020	0,00 €	625,19 €	0,00 €	621,42 €	0,00 €	626,89 €
26/11/2020	0,00 €	625,19 €	0,00 €	621,42 €	0,00 €	626,89 €
26/02/2021	0,00 €	625,19 €	0,00 €	621,42 €	0,00 €	626,89 €
26/05/2021	0,00 €	604,80 €	0,00 €	601,16 €	0,00 €	606,44 €
26/08/2021	0,00 €	625,19 €	0,00 €	621,42 €	0,00 €	626,89 €
26/11/2021	0,00 €	625,19 €	0,00 €	621,42 €	0,00 €	626,89 €
28/02/2022	0,00 €	638,78 €	0,00 €	634,93 €	0,00 €	640,51 €
28/05/2022	0,00 €	591,21 €	0,00 €	587,65 €	0,00 €	592,82 €
26/08/2022	0,00 €	625,19 €	0,00 €	621,42 €	71.392,09 €	626,89 €
28/11/2022	0,00 €	638,78 €	0,00 €	634,93 €	0,00 €	640,51 €
27/02/2023	0,00 €	618,39 €	0,00 €	614,67 €	0,00 €	620,07 €
26/05/2023	0,00 €	598,80 €	0,00 €	594,41 €	0,00 €	600,00 €
26/08/2023	71.198,43 €	638,78 €	0,00 €	634,93 €	0,00 €	640,51 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	614,67 €	0,00 €	620,07 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	614,67 €	0,00 €	620,07 €



CLASE 8.ª



0M5460765

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016

S05.4

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.05.4

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
	Mes	Días	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	1.838	7006	4.243	7009	0,30	7012	0,78	7015	0,49		
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Morosos					7005	1.838	7008	4.243	7011	0,30	7014	0,78	7017	0,49	7018	4.10 NV
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	18	7020		7021	9.322	7024	8.254	7027	1,87	7030	1,50	7033	1,73		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	75	7025	75	7028	0,02	7031	0,01	7034	0,01		
Total Fallidos					7023	9.397	7026	8.329	7029	1,89	7032	1,51	7035	1,75	7036	Glosario de Términos

Otras ratios relevantes	Ratio				Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Última Fecha Pago	
	0850		1850		2850	3850
	0851		1851		2851	3851
	0852		1852		2852	3852
	0853		1853		2853	3853



CLASE 8.^a



OM5460766

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016



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

TDA IBERCAJA 4, FTA

S.05.4

Denominación Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

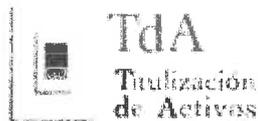
INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesional: series	0854	0858	1858	2858
SERIE A1 - ES0338453006	4,00	0,67	0,63	4.9.2.3. NV
SERIE C - ES0338453048	4,00	4,63	4,63	4.9.2.3. NV
SERIE C - ES0338453048	1,25	0,30	0,49	4.9.2.3. NV
SERIE C - ES0338453048	10,00	34,08	35,68	4.9.2.3. NV
SERIE E - ES0338453063	1,00	1,33	1,33	4.9.2.3. NV
SERIE E - ES0338453063	0,75	0,30	0,49	4.9.2.3. NV
SERIE E - ES0338453063	10,00	34,08	35,68	4.9.2.3. NV
SERIE A3PAC - ES0338453022	4,00	0,67	0,63	4.9.2.2. NV
SERIE B - ES0338453030	2,00	2,32	2,32	4.9.2.3. NV
SERIE B - ES0338453030	1,50	0,30	0,49	4.9.2.3. NV
SERIE B - ES0338453030	10,00	34,08	35,68	4.9.2.3. NV
SERIE D - ES0338453055	1,60	2,04	2,04	4.9.2.3. NV
SERIE D - ES0338453055	1,00	0,30	0,49	4.9.2.3. NV
SERIE D - ES0338453055	10,00	34,08	35,68	4.9.2.3. NV
SERIE A2 - ES0338453014	4,00	0,67	0,63	4.9.2.2. NV
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
SERIE D - ES0338453055	7,00	0,93	0,89	3.4.6.2.2. MA
SERIE B - ES0338453030	14,00	0,93	0,89	3.4.6.2.2. MA
SERIE E - ES0338453063	4,00	0,93	0,89	3.4.6.2.2. MA
SERIE C - ES0338453048	9,00	0,93	0,89	3.4.6.2.2. MA
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
		1,47	1,48	3.4.2.1. MA
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C



Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

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

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^a. 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 2016, 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 2017, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 97 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0M5460669 al 0M5460766, 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 2017

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero