

**AYT HIPOTECARIO IV,
FONDO DE TITULIZACIÓN
HIPOTECARIA**

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. – Sociedad Unipersonal:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de AyT Hipotecario IV, Fondo de Titulización Hipotecaria, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo 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 AyT Hipotecario IV, Fondo de Titulización Hipotecaria, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2.a) 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 del Fondo AyT Hipotecario IV, Fondo de Titulización Hipotecaria, 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 AyT Hipotecario IV, Fondo de Titulización Hipotecaria, 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.


Amagoia Delgado Rodríguez

20 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28403
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

**AYT HIPOTECARIO IV,
FONDO DE TITULIZACIÓN
HIPOTECARIA**

Cuentas anuales e informe de gestión
al 31 de diciembre de 2016



CLASE 8.ª



0M9847753

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en miles de euros)

| ACTIVO | Nota | 2016 | 2015 |
|---|------|---------------|---------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 30 865 | 33 026 |
| Activos financieros a largo plazo | | 30 865 | 33 026 |
| Activos titulizados | 6 | 30 865 | 33 026 |
| Participaciones hipotecarias | | 30 552 | 32 644 |
| Activos dudosos - principal | | 709 | 915 |
| Activos dudosos - intereses | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | - | (533) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | (396) | - |
| Derivados | | - | - |
| Otros activos financieros | | - | - |
| Activos por Impuesto diferido | | - | - |
| Otros activos no corrientes | | - | - |
| ACTIVO CORRIENTE | | 6 428 | 11 829 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| Activos financieros a corto plazo | | 2 125 | 7 322 |
| Activos titulizados | 6 | 2 125 | 7 322 |
| Participaciones hipotecarias | | 2 054 | 7 235 |
| Cuentas a cobrar | | - | - |
| Activos dudosos - principal | | 91 | 125 |
| Activos dudosos - intereses | | 5 | 8 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | | (65) | (93) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 28 | 32 |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | 12 | - |
| Intereses vencidos y no pagados | | - | 15 |
| Derivados | | - | - |
| Otros activos financieros | | - | - |
| Ajustes por periodificaciones | 9 | - | - |
| Comisiones | | - | - |
| Otros | | - | - |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 8 | 4 303 | 4 507 |
| Tesorería | | 4 303 | 4 507 |
| Otros activos líquidos equivalentes | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 37 293 | 44 855 |



CLASE 8.ª



OM9847754

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en miles de euros)

| PASIVO | Nota | 2016 | 2015 |
|--|------|---------------|---------------|
| PASIVO NO CORRIENTE | | 34 394 | 37 564 |
| Provisiones a largo plazo | | - | - |
| Provisión garantías financieras | | - | - |
| Provisión por margen de intermediación | | - | - |
| Otras provisiones | | - | - |
| Pasivos financieros a largo plazo | | 34 394 | 37 564 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 10 | 30 879 | 33 988 |
| Series no subordinadas | | 16 879 | 19 988 |
| Series subordinadas | | 14 000 | 14 000 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | 10 | 3 500 | 3 500 |
| Préstamo subordinado | | 3 500 | 3 500 |
| Crédito línea de liquidez dispuesta | | - | - |
| Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Derivados | 7 | 15 | 76 |
| Derivados de cobertura | | 15 | 76 |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | | - | - |
| PASIVO CORRIENTE | | 2 914 | 7 367 |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| Provisiones a corto plazo | | - | - |
| Pasivos financieros a corto plazo | | 2 821 | 7 250 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 10 | - | - |
| Series no subordinadas | 10 | 2 769 | 7 199 |
| Series subordinadas | | 2 767 | 7 193 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | | 2 | 6 |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | 10 | - | - |
| Préstamo subordinado | | 2 | 3 |
| Crédito línea de liquidez dispuesta | | - | - |
| Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Intereses vencidos y no impagados | | 1 | 1 |
| Derivados | 7 | 1 | 2 |
| Derivados de cobertura | | 7 | 8 |
| Otros pasivos financieros | | 7 | 8 |
| Acreedores y cuentas por pagar | | 43 | 40 |



CLASE 8.ª



0M9847755

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en miles de euros)

| PASIVO | Nota | 2016 | 2015 |
|---|-------------|---------------|---------------|
| Ajustes por periodificaciones | 9 | 93 | 117 |
| Comisiones | | 79 | 117 |
| Comisión Sociedad Gestora | | 2 | 2 |
| Comisión administrador | | - | - |
| Comisión agente financiero/pagos | | - | - |
| Comisión variable | | 77 | 115 |
| Otras comisiones del Cedente | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | - | - |
| Otras comisiones | | - | - |
| Otros | | 14 | - |
| AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 11 | (15) | (76) |
| Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| Coberturas de flujos de efectivo | | (15) | (76) |
| Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 37 293 | 44 855 |



CLASE 8.ª
REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL



0M9847757

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en miles de euros)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------|--------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | (183) | 139 |
| Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 658 | 856 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 898 | 1 264 |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos | (71) | (187) |
| Cobros por operaciones de derivados de negociación | 13 | (199) |
| Pagos por operaciones de derivados de negociación | (166) | - |
| Intereses pagados por deudas con entidades de crédito | (16) | (22) |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto) | - | - |
| Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | (835) | (702) |
| Comisión sociedad gestora | (39) | (39) |
| Comisiones administrador | (4) | (4) |
| Comisiones agente financiero/pagos | (1) | (1) |
| Comisiones variables | (791) | (658) |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación | (6) | (15) |
| Otros pagos de explotación | (5 348) | (15) |
| Otros cobros de explotación | 5 342 | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN | (21) | (18) |
| Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización | - | - |
| Flujos de caja por adquisición de activos financieros | - | - |
| Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | (21) | (56) |
| Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados | 3 734 | 8 578 |
| Cobros por amortización anticipada de otros activos titulizados | 1 873 | - |
| Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados | 1 906 | - |
| Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | - | - |
| Cobros neto procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías | - | - |
| Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos | (7 534) | (8 634) |
| Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | - | 38 |
| Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito | - | - |
| Pagos por amortización de deuda con entidades de crédito | - | - |
| Otros cobros y pagos | - | 38 |
| Pagos a Administraciones públicas – Pasivo | - | - |
| INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (204) | 121 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 4 507 | 4 386 |
| Efectivo equivalentes al final del periodo | 4 303 | 4 507 |



CLASE 8.^a



0M9847758

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en miles de euros)

| | 2016 | 2015 |
|--|----------|----------|
| Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Ganancias / (pérdidas) por valoración | - | - |
| Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Cobertura de los flujos de efectivo | - | - |
| Ganancias / (pérdidas) por valoración | (91) | (7) |
| Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración | (91) | (7) |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 152 | 197 |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | (61) | (190) |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | - | - |
| Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos | - | - |
| Importe de otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo | - | - |
| Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias | - | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | - | - |



CLASE 8.^a



0M9847759

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

1. Reseña del Fondo

AyT Hipotecario IV, Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante, el Fondo) se constituyó el 17 de julio de 2003, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 15 de julio de 2003. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias (Nota 7), y en la emisión de Bonos de Titulización Hipotecaria (Nota 11), por un importe de 350.000 miles de euros. La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 17 de julio de 2003 y el 22 de julio de 2003, respectivamente.

Para la constitución del Fondo, tres Cajas de Ahorros (en adelante, Entidades Cedentes) emitieron Participaciones Hipotecarias que han sido suscritas por el Fondo.

- Caixa D' Estalvis Laietana
- Caja de Crédito de los Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito
- Caja General de Ahorros de Granada

El fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U (en adelante, la Sociedad Gestora) antes denominada Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. El cambio de denominación social se produjo el 30 de abril de 2015 como consecuencia de la firma de un contrato de venta de la totalidad de las acciones de la Sociedad Gestora a favor de Haya Real Estate, S.L.U. La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir éste ninguna responsabilidad por el impago de los préstamos, obteniendo por dicha gestión una comisión de administración del 0,01% anual, sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias en la anterior fecha de pago de los Bonos, así como una comisión variable que se calcula como la diferencia positiva entre ingresos y gastos devengados cada trimestre, de acuerdo con la contabilidad del Fondo (Nota 16).

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación de éste, con cargo al Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales concedido por el Cedente (Nota 11).

De acuerdo con el Folleto de Emisión, la Sociedad Gestora estará facultada, previa comunicación a la CNMV, para proceder a la liquidación anticipada del Fondo y, consecuentemente, a amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión de Bonos en una fecha de pago cuando el importe del saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 10% del saldo inicial de las Participaciones Hipotecarias. Esta facultad estará condicionada a que no se perjudiquen los intereses de los bonistas, a cuyo efecto la suma correspondiente a la amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias, junto con los restantes fondos disponibles en dicha fecha de pago, deberán ser suficientes para permitir pagar íntegramente los importes que, por cualquier concepto, sean adeudados por el Fondo a los bonistas (así como aquellos conceptos que precedan a dicha obligación en el orden de prelación de pagos).



CLASE 8.^a



0M9847760

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

Asimismo, se producirá la liquidación del Fondo y la amortización anticipada de los Bonos en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos, quiebra o su autorización fuera revocada y no se designara nueva sociedad gestora.

La amortización anticipada de la totalidad de los Bonos en los supuestos previstos anteriormente se realizará mediante el pago a cada bonista del saldo de principal pendiente de Pago de los Bonos de los que el mismo sea titular en la fecha de amortización más los intereses devengados y no pagados sobre tales Bonos hasta la fecha de amortización anticipada, deducida, en su caso, la retención fiscal, cantidades que a todos los efectos legales se reputarán en esa última fecha vencidas, líquidas y exigibles.

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación:

1º Pago de los impuestos y/o retenciones, gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo, incluyendo la comisión de administración de la Sociedad Gestora y del resto de los gastos y comisiones por servicios.

2º Pago de las cantidades correspondientes a cada liquidación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses.

3º Pago de la comisión de Servicios Financieros.

4º Pago de los intereses devengados de los Bonos del Tramo A.

5º Pago de los intereses devengados de los Bonos del Tramo B.

6º Reparto de los Fondos Disponibles para Amortización de los Bonos del Tramo A.

7º Reparto de los Fondos Disponibles para Amortización de los Bonos del Tramo B. La amortización de los Bonos del Tramo B comenzará sólo cuando hayan amortizado completamente los Bonos del Tramo A.

8º Retención de la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.

9º Pago, en caso de resolución del Contrato de Swap por causas imputables a la Entidad de Contrapartida, de la cantidad a pagar por el Fondo a la Entidad de Contrapartida por la liquidación de dicho contrato.

10º Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Gastos de Constitución.

11º Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva.



CLASE 8.^a



0M9847761

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

12º Amortización del Principal del Préstamo Subordinado para Gastos de Constitución.

13º Amortización del Principal del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva.

14º Pago a los Emisores de la comisión por la administración de los Préstamos Hipotecarios Participados al amparo del Contrato de Administración.

15º Pago del Margen de Intermediación Financiera.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del Estado S.06, adjuntos en el Anexo.

Las Cuentas Anuales se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización (en adelante, Circular 2/2016) que deroga y sustituye a la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la C.N.M.V. (Nota 4).

b) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

c) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se ha producido ningún error ni cambio en las estimaciones contables que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.



CLASE 8.ª



0M9847762

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes cuentas anuales la Sociedad Gestora ha utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

Dichas estimaciones corresponden principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 6).
- El valor razonable de los instrumentos de cobertura (Nota 7).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2016 y 2015 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) 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 2015.

Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

3. Criterios contables

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad Gestora en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo han sido los siguientes:

3.1 Empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de gestión continuada.

3.2 Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.



CLASE 8.^a



0M9847763

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

3.3 Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

3.4 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función de su periodo de devengo con independencia de cuando se produce su cobro o pago.

3.5 Gastos de constitución

Son todos aquellos costes en los que incurre el Fondo, ya sea por su constitución, por la adquisición de sus activos financieros o por la emisión de sus pasivos financieros.

De acuerdo con la Circular 2/2016, estos gastos se llevarán contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen.

3.6 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

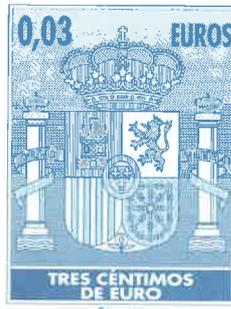
- Préstamos y partidas a cobrar, que incluye los activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Se incluirán en esta categoría los activos titulizados de que disponga el Fondo en cada momento.

Los activos financieros se valorarán inicialmente, en general, por su valor razonable.

Los préstamos y partidas a cobrar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.ª



0M9847764

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tales como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El epígrafe de "Activos dudosos" recoge el importe total de los activos titulizados que cuentan 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 calificarlos como fallidos. También se incluyen dentro de esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos clasificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, será la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.



CLASE 8.^a



OM9847765

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad, ni producirá reclasificación, salvo que exista una razonable certeza de que el deudor puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces que cubran plenamente el riesgo que garanticen, y, en ambos casos, se perciban los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

Los "Activos dudosos" se clasifican en Balance atendiendo a su vencimiento contractual.

Se consideran 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no ha considerado que existan derechos de crédito sobre los que se considere remota su recuperación, por lo que no ha procedido a dar de baja del activo del balance de situación ningún derecho de crédito.

3.7 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Débitos y partidas a pagar que corresponden principalmente, a aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo. Adicionalmente, se registrarán en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, como son los préstamos subordinados concedidos al Fondo por el Cedente de los activos, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Los pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 3.6.

Los pasivos financieros incluidos en la categoría Débitos y partidas a pagar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo (Nota 3.6).

No obstante lo anterior, los débitos con vencimiento no superior a tres meses que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0M9847766

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

3.8 Derivados financieros y contabilidad de coberturas

Los Derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares.

Los Derivados financieros son utilizados para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Fondo, derivados de cobertura, o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación.

Con carácter general, los instrumentos que se pueden designar como instrumentos de cobertura son los derivados cuyo valor razonable o flujos de efectivo futuros compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros de partidas que cumplan los requisitos para ser calificadas como partidas cubiertas.

Las operaciones de cobertura se clasificarán 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 reconocerán 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2016 el Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

Las permutas financieras (contratos swap) suscritas por el Fondo tienen carácter de cobertura del riesgo de tipo de interés de los Activos Titulizados. Los resultados obtenidos por estos contratos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos.



CLASE 8.^a



0M9847767

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada, verificando que las diferencias producidas por la variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Una cobertura se considera 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 sean 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. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejarían de ser tratadas como tales y serían reclasificadas como derivados de negociación.

Los ajustes, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo se recogerán en el epígrafe Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos con el signo que corresponda.

3.9 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los activos titulizados y los valores representativos de deuda, existe deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque se puedan llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.



CLASE 8.^a



0M9847768

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Fondo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, 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 utilizará 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 utilizará 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.

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

No obstante, de conformidad con la Circular 4/2010 de la C.N.M.V., el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se 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 de esta Norma, 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:

a) Tratamiento General

| | Porcentaje (%) |
|-----------------------------------|----------------|
| 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 |

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



CLASE 8.^a



0M9847769

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

b) 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, se estimará, 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 será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminados. 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 será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70 por ciento.
- (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 será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60 por ciento.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50 por ciento.
- (v) En el supuesto en que no se pueda acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.

Las operaciones "calificadas como activos dudosos" que cuenten con alguna de las garantías pignoraticias que se indican a continuación, se cubrirán aplicando los siguientes criterios:

- Las operaciones que cuenten con garantías dinerarias parciales se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el valor actual de los depósitos, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.



CLASE 8.^a



0M9847770

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

- Las operaciones que cuenten con garantías pignoraticias parciales sobre participaciones en instituciones financieras monetarias o valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas o entidades de crédito con elevada calificación crediticia, u otros instrumentos financieros cotizados en mercados activos, se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el 90% del valor razonable de dichos instrumentos financieros, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.

En el supuesto de existir garantías pignoraticias no valoradas en la cesión de los activos o en la emisión de los pasivos, se considerará que su valor es nulo y se aplicará al importe por el que dichas operaciones estén registradas en el activo los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.

La Sociedad Gestora deberá ajustar, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los párrafos anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente. Al 31 de diciembre de 2016, no se han estimado pérdidas por deterioro de activos por encima de las que se derivan de los criterios descritos en los párrafos anteriores. Asimismo, al 31 de diciembre de 2015 no se estimaron pérdidas por deterioro de activos por encima de las requeridas por la normativa aplicable en dicha fecha.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiesten utilizando como contrapartida una cuenta compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considere remota la recuperación de algún importe, éste se dará de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, 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 disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerá como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tendrá como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpirá 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 reconocerá como una recuperación de la pérdida por deterioro.



CLASE 8.^a
Hipotecaria



0M9847771

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

3.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Se incluyen en esta categoría los activos recibidos para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados), cualquiera que sea su naturaleza, que no formando parte de las actividades de explotación, incluyan importes cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Cuando excepcionalmente la venta se espera que ocurra en un periodo superior a un año, la Sociedad Gestora valora el coste de venta en términos actualizados, registrando el incremento de su valor debido al paso del tiempo en el epígrafe de Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Fondo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Los activos clasificados como Activos no corrientes se registran en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior de 6 meses.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Sociedad Gestora ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Sociedad Gestora revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0M9847772

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

3.11 Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

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

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Cuando la diferencia obtenida en el sea positiva, 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.



CLASE 8.^a



0M9847773

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, conforme se establece en el apartado anterior, 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.

3.12 Impuesto sobre beneficios

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. Esta modificación no ha afectado a los estados financieros del fondo.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que 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, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

El Impuesto sobre beneficios o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.



CLASE 8.^a



0M9847774

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.

3.13 Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.



CLASE 8.^a



0M9847775

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Gestora incluye en las cuentas anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

3.14 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

En este epígrafe se recogerá el saldo neto, con el signo que corresponda, que resulta de los siguientes conceptos:

- Activos financieros disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.

4. Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

Tal y como se indica en la Nota 2.a) con fecha 30 de abril de 2016 se ha publicado la Circular 2/2016 que deroga y sustituye a la Circular 2/2009, de 25 de marzo de C.N.M.V

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2016, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 han sido los correspondientes al ejercicio 2016.



CLASE 8.^a
Financiación



OM9847776

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

Las modificaciones introducidas por esta Circular no han afectado a los criterios contables y a las normas de valoración aplicadas por la Sociedad en la preparación de estas cuentas anuales. Las modificaciones introducidas por esta Circular únicamente han supuesto una nueva clasificación de determinados saldos en los estados financieros. Asimismo, la información presentada en los estados financieros (Balance de Situación, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de Ingresos y Gastos reconocidos y Estado de flujos de efectivo) correspondiente al ejercicio 2015 ha sido adaptada a la nueva estructura de estados financieros de la mencionada Circular.

5. Gestión del riesgo de instrumentos 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.

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

a) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los Préstamos Titulizados tienen un tipo de interés (ej.: Euribor a 12 meses) distinto al tipo de interés de los Bonos de Titulización (Euribor a 3 meses) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no son coincidentes. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Fondo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Es decir, surge riesgo de interés en las operaciones de titulización cuando no casan los plazos y tipos de interés de la cartera titulizada con los de los Bonos de Titulización emitidos.

El principal objetivo del Contrato de Swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos Activos se encuentran sujetos a tipos de interés, tanto fijos como variables, diferentes del Tipo de Interés Nominal aplicable a los Bonos, así como a periodos de revisión y liquidación diferentes.

El Fondo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés, que se utilizan para cubrir el riesgo de tipo de interés y de cambios surgidos en la titulización. La gestión de los flujos de intereses consiste básicamente en la agrupación de los préstamos titulizados en diferentes paquetes homogéneos en función de sus características, para, posteriormente, contratar una permuta financiera, con el originador o un tercero, para cada uno de los paquetes y disminuir o eliminar el riesgo de base de la operación. Normalmente se negocian, permutas financieras cuyo notional es equivalente al saldo vivo de los títulos emitidos por el vehículo, por lo que debe disminuir a medida que se amortiza el principal.



CLASE 8.^a



OM9847777

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

Bajo las permutas de tipo de interés, el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada fecha de pago, la suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados (excluidas las cantidades impagadas y recuperadas, así como los intereses de demora devengados sobre las mismas) al Fondo de los Activos. Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo el importe resultante de multiplicar el nominal del swap por el tipo de interés medio ponderado de los Bonos y del préstamo sindicado del periodo correspondiente (Nota 8).

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como impago del conjunto de derechos de crédito de la cartera titulizada del Fondo.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

| 2016 | Saldos de activo | | |
|----------------------------|---------------------------------|--|---------------|
| | Activos Financieros (Nota 7) | Instrumentos financieros derivados (Nota 8) | Total |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 30 865 | - | 30 865 |
| Activos Titulizados | 30 865 | - | 30 865 |
| ACTIVO CORRIENTE | 2 125 | - | 2 125 |
| Activos Titulizados | 2 125 | - | 2 125 |
| Derivados | - | - | - |
| TOTAL | 32 990 | - | 32 990 |

| 2015 | Saldos de activo | | |
|----------------------------|---------------------------------|--|---------------|
| | Activos Financieros (Nota 7) | Instrumentos financieros derivados (Nota 8) | Total |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 33 026 | - | 33 026 |
| Activos Titulizados | 33 026 | - | 33 026 |
| ACTIVO CORRIENTE | 7 322 | - | 7 322 |
| Activos Titulizados | 7 322 | - | 7 322 |
| Derivados | - | - | - |
| TOTAL | 40 348 | - | 40 348 |



CLASE 8.^a



0M9847778

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

El Fondo utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros adquiridos o contratados por el Fondo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo del Fondo definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, etc. y las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía real del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes en el momento de la contratación. Sólo en el caso de que existan evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o en aquellos casos en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios. El Fondo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de Reserva y dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios. No obstante, la mejora del crédito es limitada y los bonistas son los que soportarán en última instancia el riesgo de crédito.

c) 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.

El Fondo a fin de gestionar este riesgo dispone desde la constitución del Fondo de mecanismos minimizadores del mismo como son los préstamos para gastos iniciales y préstamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos.

d) Riesgo de amortización anticipada

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de más acciones contra la Entidad Cedente o contra la Sociedad Gestora, respectivamente, que las derivadas de los incumplimientos de sus respectivas funciones y, por tanto, nunca como consecuencia de la existencia de morosidad o de amortización anticipada de los Activos. Dichas acciones deberán resolverse en el juicio declarativo ordinario que corresponda según la cuantía de la reclamación.

El riesgo de amortización anticipada de los Activos será por cuenta de los titulares de los Bonos.



CLASE 8.^a



0M9847779

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado desde el Cedente hacia los Bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los prestatarios hipotecarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los títulos.

Por otro lado, en la Nota 1, se describen las condiciones para la amortización anticipada de los Bonos.

6. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros no cotizados se utilizan técnicas como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.

Tanto los Activos Titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.



CLASE 8.^a



0M9847780

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

7. Activos Financieros

El detalle de los epígrafes de Activos Financieros es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Activos Financieros a largo plazo | 30 865 | 33 026 |
| Participaciones Hipotecarias | 30 552 | 32 644 |
| Activos dudosos - principal | 709 | 915 |
| Activos dudosos - intereses | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (396) | (533) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | - |
| Intereses vencidos e Impagados | - | - |
| Activos Financieros a corto plazo | 2 125 | 7 322 |
| Participaciones Hipotecarias | 2 054 | 7 235 |
| Cuentas a cobrar | - | - |
| Activos dudosos - principal | 91 | 125 |
| Activos dudosos - intereses | 5 | 8 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (65) | (93) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 28 | 32 |
| Intereses vencidos e impagados | 12 | 15 |
| | <u>32 990</u> | <u>40 348</u> |

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2016 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada uno de los activos titulizados adquiridos.

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

Los Activos Titulizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de interés medio de la cartera de Activos Titulizados asciende al 1,77% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un mínimo de 0,21% y un máximo de 6,86%.

Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de interés medio de la cartera de Activos Titulizados asciende al 1,95% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un mínimo de 0,25% y un máximo de 6,86%.



CLASE 8.^a



0M9847781

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

Se considera que las partidas a cobrar vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2016, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 48 miles de euros (57 miles de euros en 2015), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. El análisis de estas partidas es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Partidas a cobrar – Principal | 36 | 42 |
| Partidas a cobrar – Intereses | 12 | 15 |
| | <u>48</u> | <u>57</u> |

Durante el ejercicio 2016, se han producido unas correcciones por deterioro de 165 miles de euros (175 miles de euros en 2015). El importe de las correcciones por deterioro en balance asciende a 461 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (en 2015 ascendieron a 626 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2016, la clasificación de los activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 4/2010 de C.N.M.V., es la siguiente (esta clasificación difiere de la efectuada en el Balance, donde la clasificación entre activos corrientes y no corrientes se realiza en base al vencimiento contractual de las operaciones):

| | <u>Activo</u> | <u>Base de dotación (*)</u> | <u>2016</u> <u>Correcciones por deterioro</u> |
|--------------------|---------------|-----------------------------|--|
| Hasta 6 meses | 127 | - | - |
| Entre 6 y 9 meses | 217 | - | - |
| Entre 9 y 12 meses | - | - | - |
| Más de 12 meses | 461 | 461 | 461 |
| | <u>805</u> | <u>461</u> | <u>461</u> |

(*) Una vez descontado el efecto de la aplicación de las garantías.

El importe de las correcciones por deterioro no se corresponde con el resultado de aplicar sobre el saldo vivo de los activos dudosos los porcentajes marcados por el calendario descrito en la Nota 3.8, debido al efecto que tienen las garantías inmobiliarias sobre la base de dotación, de conformidad con lo establecido en la Circular 4/2010 de C.N.M.V.

De estos impagos, durante el ejercicio 2016 se habían dejado de cobrar 64 miles de euros de principal y 12 miles de euros de intereses. Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 108 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 36 miles de euros corresponden a intereses cobrados de derechos de crédito que estaban clasificados como dudosos.



CLASE 8.^a



OM9847782

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2015, la clasificación de los activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 4/2010 de C.N.M.V., es la siguiente (esta clasificación difiere de la efectuada en el Balance, donde la clasificación entre activos corrientes y no corrientes se realiza en base al vencimiento contractual de las operaciones):

| | Activo | Base de dotación (*) | 2015 Correcciones por deterioro |
|--------------------|--------------|----------------------|------------------------------------|
| Hasta 6 meses | 98 | - | - |
| Entre 6 y 9 meses | 13 | - | - |
| Entre 9 y 12 meses | 103 | - | - |
| Más de 12 meses | 834 | 625 | 625 |
| | 1 048 | 625 | 625 |

(*) Una vez descontado el efecto de la aplicación de las garantías.

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de los activos dudosos es el siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 1 048 | 1 093 |
| Aumentos | 129 | 113 |
| Recuperaciones | (372) | (158) |
| Reclasificación a fallidos | - | - |
| Saldo al final del ejercicio | 805 | 1 048 |

La distribución de los activos dudosos en principal e intereses es la siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------|------------|--------------|
| Activos dudosos – Principal | 800 | 1 040 |
| Activos dudosos – Intereses | 5 | 8 |
| | 805 | 1 048 |



CLASE 8.^a



0M9847783

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de las Correcciones de valor por deterioro de activos constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 626 | 450 |
| Aumentos | (478) | (193) |
| Disminuciones | 313 | 17 |
| Saldo al final del ejercicio | <u>461</u> | <u>626</u> |

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado en la Nota 3.8, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2016 y 2015.

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en los ejercicios 2016 y 2015 se han determinado individualmente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han dado de baja activos financieros deteriorados al considerarse remota su recuperación.

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar se han incluido dentro del epígrafe de Deterioro de activos financieros (neto) en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 17). Normalmente, se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

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, se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 9).

El movimiento del epígrafe de Participaciones Hipotecarias durante los ejercicios 2016 y 2015, sin considerar intereses devengados y correcciones de valor por deterioro, se muestra a continuación:

| | |
|--|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | <u>49 497</u> |
| Amortizaciones del principal de las Participaciones Hipotecarias | (8 750) |
| Cobradas en el ejercicio | (6 239) |
| Amortizaciones anticipadas | (2 511) |
| Activos Titulizados dados de baja por adjudicación de bienes | ----- |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | <u>40 927</u> |
| Amortizaciones del principal de las Participaciones Hipotecarias | (7 521) |
| Cobradas en el ejercicio | (5 648) |
| Amortizaciones anticipadas | (1 873) |
| Activos Titulizados dados de baja por adjudicación de bienes | ----- |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | <u>33 406</u> |



CLASE 8.^a



0M9847784

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

El importe de los intereses devengados en los ejercicios terminados 2016 y 2015 por los Préstamos Hipotecarios ha ascendido a un importe total de 884 miles de euros y 1.244 miles de euros, respectivamente (Nota 13).

El importe de los intereses netos devengados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y no vencidos asciende a 32 miles de euros y 45 miles de euros, respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados – Activos Titulizados" con cargo al epígrafe de "Intereses y gastos devengados no vencidos" del balance de situación.

Los importes de los derechos de crédito con un vencimiento determinado clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

| | Año de vencimiento | | | | | | | Total |
|---------------------|--------------------|------|------|------|------|-------------------|------------------|---------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Entre 2022 y 2026 | Años posteriores | |
| Activos Titulizados | 32 950 | - | - | - | - | - | - | 32 950 |
| | 32 950 | - | - | - | - | - | - | 32 950 |

8. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratados el Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió con el agente financiero un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo, cubriéndose el diferencial entre los intereses fijos de parte de los préstamos hipotecarios participados y los intereses variables de la emisión de Bonos. Mediante este contrato se produce el pago de un tipo fijo determinado en base a los intereses de las Participaciones Hipotecarias vencidos e ingresados en cada periodo de devengo, y se recibe del Agente Financiero un tipo variable del Euribor a 3 meses más 60 puntos básicos sobre el importe nominal del swap, de acuerdo con el apartado V.4.4 del Folleto de Emisión.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo | (15) | (76) |
| Intereses a cobrar (a pagar) devengados y no vencidos | (7) | (8) |
| | (22) | (84) |



CLASE 8.ª



0M9847785

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio 2016 por las permutas de tipo de interés ascendió a 152 miles de euros a favor del Cedente (197 miles de euros a favor del Cedente en el ejercicio 2015). Los ingresos y gastos por intereses del swap han sido registrados en el ejercicio 2016, por su valor neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo" (Nota 15).

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2016 y no cobrados asciende a 7 miles de euros a favor del Cedente (8 miles de euros a favor del Cedente para 2015) los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de "Derivados de cobertura", contabilizado en el activo o en el pasivo del balance de situación, según se trate de intereses devengados a favor del Fondo o a favor del Cedente, respectivamente.

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Permutas de tipo de interés | (6 095) | 2 501 |

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

La metodología de valoración aplicada permite obtener una valoración que equivale al precio teórico de sustitución de la contrapartida. La nueva contrapartida, estimaría el precio real en función al Valor de los pagos a percibir o realizar por el Fondo en virtud del contrato.

La metodología aplicada tiene en consideración las fechas de pago futuras del Fondo asumiendo el ejercicio del clean-up call (opción amortización anticipada cuando el saldo de la cartera de activos alcanza o es inferior al 10% del saldo titulizado), considerándose a todos los efectos los diferentes períodos de pagos del Fondo afecto.

El nominal vivo correspondiente a cada período de pago se calcula, para cada uno de los Activos, de acuerdo a su sistema de amortización.

Se estima el valor actual de los pagos a percibir por el Fondo a partir de los tipos LIBOR implícitos (futuros) cotizados a fecha de valoración, para los diferentes períodos (teniendo en consideración si la fijación es al inicio o al final de cada período) aplicando el número de días del período y descontando dichos pagos a la fecha de cálculo de la valoración, en función del valor de descuento obtenido de una curva cupón cero construida con Overnight Indexed Swaps (OIS).



CLASE 8.^a



OM9847786

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

De forma similar, se calcula el valor de los pagos a realizar por el Fondo a partir de promedios de forwards, si bien, en el caso de contar con índices no cotizados (EURIBOR BOE, IRPH, VPO,...), se realizan estimaciones estadísticas de dichos índices.

Finalmente, el valor del swap será igual a la diferencia entre el valor actual de los pagos a percibir por el Fondo, y el valor actual de los pagos a realizar por el Fondo.

Las principales hipótesis utilizadas para la valoración de estos instrumentos financieros son las siguientes:

| | Momento actual |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Tipo de interés medio de la cartera | 0,97% |
| Vida media de los activos | 183 |
| Tasa de amortización anticipada | 3,43% |
| Spread flujos de préstamos | 0,61% |
| Spread medio bonos | 0,00% |
| Tasa de morosidad | 0,00% |

9. 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:

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Cuenta Tesorería | 803 | 1 007 |
| Cuenta Fondo de Reserva | 3500 | 3 500 |
| | 4 303 | 4 507 |

Como consecuencia de la bajada de rating la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA), por parte de Moody's, se ha sustituido a la misma como Agente Financiero, pasando a ser desde el 17 de julio de 2013 Barclays PLC y posteriormente Banco Santander desde el 3 de Junio de 2016.

El saldo de este epígrafe corresponde a la cuenta corriente (cuenta de tesorería) mantenida en el Agente Financiero, así como a las cuentas abiertas en cada Entidad Emisora (cuentas de cobros). En la cuenta de tesorería, además de la liquidez derivada de la operativa del Fondo, se encuentra depositado el Fondo de Reserva por importe de 3.500 miles de euros fue dotado inicialmente con cargo al Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva (Nota 11). Esta cuenta corriente devenga un tipo de interés igual al Euribor a 1 mes más el 0,02% y en caso de que éste sea negativo, devengará un 0%.



CLASE 8.^a



0M9847787

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2016 y 2015 ascienden a un importe de 15 miles de euros y 23 miles de euros, respectivamente (Nota 13). Al 31 de diciembre de 2016 no hay importes pendientes a cobrar. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el importe de los intereses devengados y pendientes de cobro asciende a 0 miles de euros. Dichos intereses se encuentran registrados en los epígrafes del balance de situación de Ajustes por periodificaciones (Nota 10).

De acuerdo con el Folleto de Emisión, el importe requerido del Fondo de Reserva, en cada fecha de pago, será la menor de las siguientes cantidades:

- El importe inicial del fondo de reserva, que asciende a 5.950 miles de euros.
- La mayor cantidad entre:
 - El 3,4% del saldo del principal pendiente de pago de los Bonos (de modo que el Fondo de Reserva no comenzará a liberarse hasta que su importe represente dicho porcentaje.
 - El 1% del saldo inicial de los Bonos.

En todo caso, el importe del Fondo de Reserva no podrá ser inferior, en ningún momento de la vida del Fondo, al 1% del saldo inicial de los Bonos.

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 del fondo de reserva es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | 3 500 | 3 500 |
| Aumentos | - | - |
| Disminuciones | - | - |
| Saldo al final del ejercicio | <u>3 500</u> | <u>3 500</u> |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo cumple el mínimo requerido conforme al Folleto de Emisión del Fondo.



CLASE 8.^a



0M9847788

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

10. Ajustes por periodificaciones de activo y de pasivo

a) Ajustes por periodificaciones de activo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------|-------------|-------------|
| Comisiones | - | - |
| Otros | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |

Los ajustes por periodificaciones de activo corresponden a los intereses devengados por la cuenta corriente mantenida con el Agente Financiero (Nota 9).

b) Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------|-------------|
| Comisiones | 79 | 117 |
| Comisión sociedad gestora | 2 | 2 |
| Comisión administrador | - | - |
| Comisión del agente de financiero / pagos | - | - |
| Comisión variable | 77 | 115 |
| Otras comisiones del Cedente | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | - | - |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros | 14 | - |
| | <u>93</u> | <u>117</u> |

Los ajustes por periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 16).



CLASE 8.^a



OM9847789

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

11. Pasivos Financieros

El detalle de los epígrafes de Débitos y partidas a pagar es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Pasivos Financieros a largo plazo | 34 379 | 37 488 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 30 879 | 33 988 |
| Deudas con entidades de crédito | 3 500 | 3 500 |
| Pasivos Financieros a corto plazo | 2 812 | 7 242 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 2 767 | 7 199 |
| Deudas con entidades de crédito | 2 | 3 |
| Otros Pasivos Financieros | 43 | 43 |
| | <u>37 191</u> | <u>44 730</u> |

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2016 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada una de las obligaciones contraídas.

Todas las deudas del Fondo están denominadas en euros.

Tanto las Obligaciones y otros valores emitidos como los Préstamos Subordinados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

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

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a



0M9847790

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

Los importes de los pasivos financieros pagar a largo plazo con un vencimiento determinado o determinable clasificadas por año de vencimiento sin incluir "Acreedores y otras cuentas a cobrar" son los siguientes:

| | Año de vencimiento | | | | | | Entre 2022 y 2025 | Años posteriores | Total |
|--------------------------------|--------------------|------|------|------|------|---|----------------------|---------------------|-------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | | | | |
| Bonos Serie A | 19 646 | - | - | - | - | - | - | 19 646 | |
| Bonos Serie B | 14 000 | - | - | - | - | - | - | 14 000 | |
| Intereses Serie A | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Intereses Serie B | 1 | - | - | - | - | - | - | 1 | |
| Préstamo subordinado | 3 500 | - | - | - | - | - | - | 3 500 | |
| Intereses préstamo subordinado | 1 | - | - | - | - | - | - | 1 | |
| | 37 148 | - | - | - | - | - | - | 37 148 | |

a) Deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo

Estos epígrafes del balance de situación adjunto recogen dos préstamos subordinados que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 17 de julio de 2003 con las Entidades Cedentes, por un importe total de 1.141 y 5.950 miles de euros, respectivamente, destinados a financiar los gastos de constitución del Fondo (en adelante, Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales) y el importe requerido del Fondo de Reserva (en adelante, Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva).

El importe inicial en la fecha de concesión y el saldo vivo de los préstamos subordinados al 31 de diciembre de 2016, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas, son los siguientes:

| | Inicial | Saldo Vivo |
|--|--------------|--------------|
| Préstamo Subordinado | | |
| Para Gastos Iniciales | - | - |
| Para Constitución del Fondo de Reserva | 3 500 | 3 500 |
| | 3 500 | 3 500 |

Tanto el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales como el Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva devengan un tipo de interés igual que el tipo de interés aplicable a los Bonos del Tramo B en cada periodo de interés. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispone de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto.



CLASE 8.^a



OM9847791

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

La amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se efectuará en cada una de las fechas de pago, en proporción a los días transcurridos en cada periodo de devengo de intereses, sobre una base de 5 años. Al 31 de diciembre de 2016 este préstamo se encuentra totalmente amortizado.

La amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva se efectuará en cada una de las fechas de pago por un importe igual a la diferencia entre el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago anterior y el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago en curso (Nota 9).

La distribución del saldo vivo del préstamo subordinado para constitución del Fondo de Reserva, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 18), es la siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales | - | - |
| Principal no vencido | - | - |
| Principal vencido y no pagado | - | - |
| Intereses devengados no vencidos | - | - |
| Intereses vencidos y no pagados | - | - |
| Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva | 3 502 | 3 503 |
| Principal no vencido | 3 500 | 3 500 |
| Principal vencido y no pagado | - | - |
| Intereses devengados no vencidos | 1 | 1 |
| Intereses vencidos y no pagados | 1 | 2 |
| | 3 502 | 3 503 |

La amortización del préstamo subordinado para constitución del Fondo de Reserva durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 es la que se muestra en el siguiente detalle:

| | Saldo al 31.12.15 | Amortización del principal | Saldo al 31.12.16 |
|--|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| Préstamo Subordinado | | | |
| Para Constitución del Fondo de Reserva | 3 500 | - | 3500 |
| | 3 500 | - | 3 500 |

Durante el ejercicio 2016, no se han producido traspasos entre largo y corto plazo.



CLASE 8.^a



0M9847792

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

La amortización del Préstamo Subordinado durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 es la que se muestra en el siguiente detalle:

| | Saldo al 31.12.14 | Amortización del principal | Saldo al 31.12.15 |
|--|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| Préstamo Subordinado | | | |
| Para Constitución del Fondo de Reserva | 3 500 | - | 3 500 |
| | 3 500 | - | 3 500 |

Durante el ejercicio 2015, no se produjeron traspasos entre largo y corto plazo.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a un importe de 15 miles de euros y 23 miles de euros, respectivamente (Nota 14), de los que un importe de 1 mil de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2016 (1 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" con abono al epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos" por la parte no vencida y "Deudas con entidades de crédito – Otras deudas con entidades de crédito" por la parte vencida.

b) Obligaciones y otros valores emitidos a largo y corto plazo

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la emisión de Obligaciones y otros valores emitidos. A continuación se detalla el valor nominal de las obligaciones emitidas por el Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como el plazo hasta su vencimiento, sin considerar el importe de "Intereses y gastos devengados no vencidos":

| | Valor nominal | | Vencimiento en años | |
|---------------|---------------|---------------|---------------------|------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Bonos Serie A | 19 646 | 27 181 | 17 | 18 |
| Bonos Serie B | 14 000 | 14 000 | 17 | 18 |
| | 33 646 | 41 181 | | |

Las características de cada una de las series de bonos en el momento de su emisión son las siguientes:

- Bonos ordinarios, que integran el Tramo A, compuesto inicialmente por 3.360 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 336.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 26 puntos básicos, pagaderos los días 13 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de las Participaciones Hipotecarias. Su calificación crediticia (rating) es Aaa, según la agencia de calificación Moody's Investors Service España, S.A.



CLASE 8.^a



0M9847793

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

- Bonos subordinados, que integran el Tramo B, compuesto inicialmente 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 65 puntos básicos, pagaderos los días 13 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, o siguiente día hábil. Los Bonos Tramo B se amortizan a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de las Participaciones. La amortización de los Bonos del Tramo B comenzará sólo cuando se hayan amortizado totalmente los Bonos del Tramo A. Su calificación crediticia (rating) es A3, según la agencia de calificación Moody's Investors Service España, S.A.

La fecha de vencimiento final del Fondo será el 15 de junio de 2033. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo, y con ello la emisión de Bonos, en los supuestos que se describen en la Nota 1.

La vida media estimada de los Bonos de Titulización Hipotecaria quedó fijada en 3,81 y 8,40 años para los Tramos A y B respectivamente, en el momento de la emisión y bajo la hipótesis de mantenimiento de una tasa de amortización anticipada del 10%, asumiéndose que el Fondo ejerza la opción de amortización anticipada prevista en el párrafo primero del apartado II.11.3.3 del Folleto de Emisión.

El desglose de las partidas de "Obligaciones y otros valores emitidos" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo | 30 879 | 33 988 |
| Principal – Bonos Serie A | 16 879 | 19 988 |
| Principal – Bonos Serie B | 14 000 | 14 000 |
| Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo | 2 768 | 7 198 |
| Principal – Bonos Serie A | 2 767 | 7 193 |
| Intereses devengados no vencidos – Serie A | - | 2 |
| Intereses devengados no vencidos – Serie B | 1 | 4 |
| | 33 647 | 41 186 |

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

| | Saldo al 31.12.2015 | Amortizaciones | Saldo al 31.12.2016 |
|---------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Bonos Serie A | 27 181 | (7 535) | 19 646 |
| Bonos Serie B | 14 000 | - | 14 000 |
| | 41 181 | (7 535) | 33 646 |



CLASE 8.^a



0M9847794

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2015 fue el siguiente:

| | <u>Saldo al 31.12.2014</u> | <u>Amortizaciones</u> | <u>Saldo al 31.12.2015</u> |
|---------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Bonos Serie A | 35 815 | (8 634) | 27 181 |
| Bonos Serie B | 14 000 | - | 14 000 |
| | <u>49 815</u> | <u>(8 634)</u> | <u>41 181</u> |

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2016, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

| | <u>Serie A</u> | <u>Serie B</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------|----------------|----------------|--------------|
| 13 de marzo de 2016 | 2 224 | - | 2 224 |
| 13 de junio de 2016 | 1 869 | - | 1 869 |
| 14 de septiembre de 2016 | 1 735 | - | 1 735 |
| 14 de diciembre de 2016 | 1 707 | - | 1 707 |
| | <u>7 535</u> | <u>-</u> | <u>7 535</u> |

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a un importe de 68 miles de euros y 180 miles de euros, respectivamente (Nota 14), de los que un importe de 2 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2016 (6 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores emitidos" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos".

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

| | <u>Moody's Investors Service España, S.A.</u> | |
|---------------|---|-------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Bonos Serie A | Aa2 | Aa2 |
| Bonos Serie B | A3 | A3 |



CLASE 8.^a



0M9847795

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

c) Otros Pasivos Financieros

El desglose del epígrafe de Otros Pasivos Financieros es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------|-------------|
| Otras deudas con Administraciones Públicas | - | - |
| Otros acreedores y cuentas a pagar | 43 | 40 |
| | <u>43</u> | <u>40</u> |

Al cierre del ejercicio 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto. Además, los pagos efectuados se han realizado dentro de los plazos establecidos en su folleto, salvo los que se describen en las notas de la presente memoria.

12. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Dentro de este epígrafe del balance de situación se incluyen los importes derivados de los ajustes por valoración de activos y pasivos registrados en el estado de ingresos y gastos reconocidos, así como de la aplicación de la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo, hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 8).

El desglose de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

| | <u>Activo</u> | <u>Pasivo</u> |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| 31 de diciembre de 2016 | | |
| Coberturas de flujos de efectivo | - | (15) |
| | <u>-</u> | <u>(15)</u> |
| 31 de diciembre de 2015 | | |
| Coberturas de flujos de efectivo | - | (76) |
| | <u>-</u> | <u>(76)</u> |

Los ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2016 y 2015 se corresponden con el efecto de la valoración de los derivados de cobertura (Nota 7).



CLASE 8.^a
Hipotecaria



OM9847796

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

13. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|------------------------------|-------------------|---------------------|
| Activos Titulizados (Nota 7) | 885 | 1 244 |
| Cuenta de tesorería (Nota 9) | - | - |
| | <u>885</u> | <u>1 244</u> |

14. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------------|---------------------|
| Obligaciones y otros valores emitidos (Nota 11) | (68) | (180) |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 11) | (15) | (23) |
| | <u>(83)</u> | <u>(203)</u> |

15. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------|---------------------|
| Ganancias de operaciones de cobertura de flujos de efectivo | 164 | 27 |
| Pérdidas de operaciones de cobertura de flujos de efectivo | (12) | (224) |
| | <u>152</u> | <u>(197)</u> |

El resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo corresponde a los intereses netos devengados a favor del Cedente en los ejercicios 2016 y 2015 por el contrato de permuta financiera descrito en la Nota 8.



CLASE 8.^a
Central de Datos



0M9847797

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

16. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------|--------------|
| Servicios exteriores | (17) | (16) |
| Servicios de profesionales independientes | (1) | (1) |
| Otros servicios | (16) | (15) |
| Tributos | (1) | - |
| Otros gastos de gestión corriente | (797) | (652) |
| Comisión Sociedad Gestora | (39) | (39) |
| Comisión Administrador | (4) | (5) |
| Comisión del Agente Financiero / pagos | (1) | (1) |
| Comisión variable | (753) | (607) |
| Otros gastos | - | - |
| | (815) | (668) |

En el Folleto de Emisión del Fondo se establecen las comisiones a pagar a las distintas entidades y agentes participantes en el mismo. Las comisiones establecidas son las siguientes:

a) Comisión de Administración de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando el 0,03% anual sobre la suma de los saldos vivos de las Participaciones Hipotecarias en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, con un mínimo de 30.050 euros.

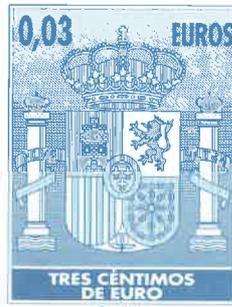
Durante los ejercicios 2016 y 2015 se ha devengado por este concepto una comisión de 39 miles de euros en ambos ejercicios. Al 31 de diciembre de 2016 se encuentran pendientes de pago 1 miles de euros que serán abonados en la próxima fecha de pago (13 de marzo de 2017). Al 31 de diciembre de 2015 se encontraban pendientes de pago 2 miles de euros que fueron abonados en la siguiente fecha de pago (15 de marzo de 2016). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 10), respectivamente.

b) Comisión de Servicios Financieros

El Agente Financiero, por los servicios prestados en virtud del contrato de servicios financieros, tiene derecho a percibir una comisión del 0,002% anual sobre el saldo de principal pendiente de amortizar de los Bonos en la fecha de pago anterior.



CLASE 8.^a



0M9847798

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

En los ejercicios 2016 y 2015 se ha devengado una comisión por este concepto de 1 mil de euros en ambos ejercicios. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación".

c) Comisión de Administración

Su cálculo se realiza aplicando el 0,01% anual sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias en la fecha de pago anterior.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 se ha devengado por este concepto una comisión de 4 miles de euros y 5 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes pendientes de pago. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 10), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen importes pendientes de pago correspondientes a la comisión de administración de periodos anteriores.

d) Comisión Variable

Se calcula como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada una de las fechas de liquidación.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada fecha de liquidación ha sido de 753 miles de euros y 607 miles de euros, respectivamente. Dichos importes se encuentran registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Otros gastos de explotación".

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación se han compensado, por lo que no se han generado ningún margen de intermediación.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 quedan pendientes de pago 93 miles de euros y 117 miles de euros, contabilizados en el epígrafe de "Ajustes por periodificación – Comisiones" (Nota 10).

e) Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen otros gastos de explotación diferentes a los descritos en los párrafos precedentes.



CLASE 8.^a



OM9847799

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

17. Deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|------------|
| Activos Titulizados | (165) | 175 |
| | (165) | 175 |
| Dotaciones con cargo a resultados | 313 | 193 |
| Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados | (478) | (18) |
| Otros | - | - |
| | (165) | 175 |

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de los saldos de Correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes de Activos financieros se presenta en la Nota 7.

18. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge el importe a repercutir, positivo o negativo, según se trate de pérdidas o ganancias respectivamente, a los pasivos del Fondo, en orden inverso a la prelación de pagos establecida en el Folleto.

El movimiento de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|---|------------|----------|
| Comisión Variable devengada y no vencida en el ejercicio anterior | - | 166 |
| Repercusión de Pérdidas al Préstamo Subordinado | - | - |
| Comisión Variable – Gasto del ejercicio actual | 753 | 607 |
| (-) Comisión Variable – Liquidaciones efectuadas en el ejercicio | - | (888) |
| (-) Comisión Variable devengada y no vencida en el ejercicio actual | - | (115) |
| | 753 | - |

19. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Según se establece en el Folleto de Emisión, el Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.



0M9847800

CLASE 8.^a**AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

Por otro lado, la constitución del Fondo está exenta del concepto de operaciones societarias del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, de conformidad con la Ley 19/1992.

Los rendimientos obtenidos de las participaciones hipotecarias, préstamos u otros derechos de crédito no están sujetos a retención ni a ingreso a cuenta según el artículo 59.k del Real Decreto 1777/2004, por el que se aprueba el Impuesto sobre Sociedades.

En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre los pagos debidos al Fondo, los mismos correrían por cuenta de las Entidades Cedentes y serán devueltos a las mismas en el supuesto de que el Fondo los recuperara.

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo tiene abiertos a inspección las declaraciones de impuestos de los ejercicios que le son aplicables de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2016 y 2015.

20. Liquidaciones intermedias

a) Liquidaciones de Cobro

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante el ejercicio 2016:

| Liquidación de cobro del periodo 2016 | Periodo | | Acumulado | |
|--|--------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Derechos de crédito | | | | |
| Cobros por amortización ordinaria | 3 734 | 13 739 | 121 164 | 262 178 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 1 873 | - | 172 628 | - |
| Cobros por intereses ordinarios | 517 | 4 626 | 60 405 | 135 465 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 359 | - | 11 796 | - |
| Cobros por amortización previamente impagada | 1 906 | - | 22 612 | - |
| Otros cobros en especie | - | - | - | - |
| Otros cobros en efectivo | 18 | - | 2 296 | - |
| | 8 407 | 18 365 | 390 901 | 397 643 |

(*) Por contractual se entienden los cobros estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución



CLASE 8.^a
TITULIZACIÓN DE CRÉDITOS



0M9847801

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante el ejercicio 2015:

| Liquidación de cobro del periodo 2015 | Periodo | | Acumulado | |
|--|---------|-----------------|-----------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Derechos de crédito | | | | |
| Cobros por amortización ordinaria | 4 173 | 14 909 | 117 430 | 248 439 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 2 339 | - | 170 755 | - |
| Cobros por intereses ordinarios | 746 | 5 305 | 59 888 | 130 839 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 2 066 | - | 11 437 | - |
| Cobros por amortización previamente impagada | 2 066 | - | 20 706 | - |
| Otros cobros en especie | - | - | - | - |
| Otros cobros en efectivo | 511 | - | 2 278 | - |

(*) Por contractual se entienden los cobros estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución



CLASE 8.^a



OM9847802

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

b) Liquidaciones de Pagos

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante el ejercicio 2016:

| Liquidación de pagos del periodo 2016 | Periodo | | Acumulado | |
|--|--------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Serie A | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | 7 554 | 13 739 | 316 374 | 262 178 |
| Pagos por intereses ordinarios | 12 | 1 992 | 41 692 | 63 610 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 7 547 | 15 731 | 358 066 | 325 788 |
| Serie B | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios | 59 | 409 | 4 328 | 5 471 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 59 | 409 | 4 328 | 5 471 |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | 16 | - | 737 | - |
| Otros pagos del periodo | - | - | - | - |
| | 16 | - | 737 | - |

(*) Por contractual se entienden los pagos estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución



CLASE 8.^a



OM9847803

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

b) Liquidaciones de Pagos

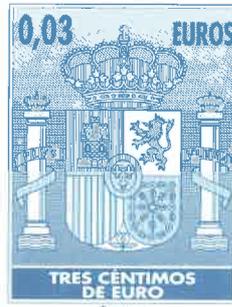
A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante el ejercicio 2015:

| Liquidación de pagos del periodo 2015 | Periodo | | Acumulado | |
|--|--------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Real | Contractual (*) | Real | Contractual (*) |
| Serie A | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | 8 634 | 14 909 | 308 820 | 248 439 |
| Pagos por intereses ordinarios | 91 | 2 335 | 41 680 | 61 618 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | N/A |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 8 725 | 17 243 | 350 500 | 310 000 |
| Serie B | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios | 94 | 408 | 4 268 | 5 062 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| | 94 | 408 | 4 268 | 5 062 |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | 22 | - | 721 | - |
| Otros pagos del periodo | - | - | - | - |
| | 22 | - | 721 | - |

(*) Por contractual se entienden los pagos estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.



CLASE 8.^a



0M9847804

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

(Expresada en miles de euros)

21. Hechos posteriores al cierre

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Fondo.

22. Otra información

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2016 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascienden a 6 miles de euros (durante el ejercicio 2015 ascendieron a 6 miles de euros).

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han devengado honorarios por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers como consecuencia de otros servicios prestados.

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

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8^a

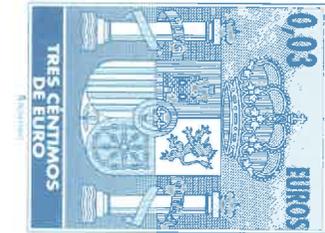


| | |
|--|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2016 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: A14010342 BANKIA, S.AF08216863 CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO A86104189 BANCO MARE NOSTRUM, S.A. | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

| Ratios (%) | Situación actual 31/12/2016 | | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | | | | | Hipotecas iniciales folleto/escritura | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------------|------|--|----------------|-------------------------------|---------------------------------|------|---------------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------------|------|------|------|---|------|---|------|---|------|---|
| | Tasa de activos dudosos | Tasa de falido | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | | Tasa de activos dudosos | Tasa de falido | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | | Tasa de activos dudosos | Tasa de falido | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | | | | | | | | | | |
| Participaciones hipotecarias | 0380 | 2,40 | 0400 | 0 | 0420 | 0 | 0440 | 5,35 | 1380 | 2,54 | 1400 | 0 | 1420 | 0 | 1440 | 5,41 | 2380 | 0 | 2400 | 0 | 2420 | 0 | 2440 | 0 |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 0381 | | 0401 | | 0421 | | 0441 | | 1381 | | 1401 | | 1421 | | 1441 | | 2381 | | 2401 | | 2421 | | 2441 | |
| Préstamos hipotecarios | 0382 | | 0402 | | 0422 | | 0442 | | 1382 | | 1402 | | 1422 | | 1442 | | 2382 | | 2402 | | 2422 | | 2442 | |
| Cédulas hipotecarias | 0383 | | 0403 | | 0423 | | 0443 | | 1383 | | 1403 | | 1423 | | 1443 | | 2383 | | 2403 | | 2423 | | 2443 | |
| Préstamos a promotores | 0384 | | 0404 | | 0424 | | 0444 | | 1384 | | 1404 | | 1424 | | 1444 | | 2384 | | 2404 | | 2424 | | 2444 | |
| Préstamos a PYMES | 0385 | | 0405 | | 0425 | | 0445 | | 1385 | | 1405 | | 1425 | | 1445 | | 2385 | | 2405 | | 2425 | | 2445 | |
| Préstamos a empresas | 0386 | | 0406 | | 0426 | | 0446 | | 1386 | | 1406 | | 1426 | | 1446 | | 2386 | | 2406 | | 2426 | | 2446 | |
| Préstamos corporativos | 0387 | | 0407 | | 0427 | | 0447 | | 1387 | | 1407 | | 1427 | | 1447 | | 2387 | | 2407 | | 2427 | | 2447 | |
| Cédulas territoriales | 0388 | | 0408 | | 0428 | | 0448 | | 1388 | | 1408 | | 1428 | | 1448 | | 2388 | | 2408 | | 2428 | | 2448 | |
| Bonos de tesorería | 0389 | | 0409 | | 0429 | | 0449 | | 1389 | | 1409 | | 1429 | | 1449 | | 2389 | | 2409 | | 2429 | | 2449 | |
| Deuda subordinada | 0390 | | 0410 | | 0430 | | 0450 | | 1390 | | 1410 | | 1430 | | 1450 | | 2390 | | 2410 | | 2430 | | 2450 | |
| Créditos AAPP | 0391 | | 0411 | | 0431 | | 0451 | | 1391 | | 1411 | | 1431 | | 1451 | | 2391 | | 2411 | | 2431 | | 2451 | |
| Préstamos consumo | 0392 | | 0412 | | 0432 | | 0452 | | 1392 | | 1412 | | 1432 | | 1452 | | 2392 | | 2412 | | 2432 | | 2452 | |
| Préstamos automoción | 0393 | | 0413 | | 0433 | | 0453 | | 1393 | | 1413 | | 1433 | | 1453 | | 2393 | | 2413 | | 2433 | | 2453 | |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0394 | | 0414 | | 0434 | | 0454 | | 1394 | | 1414 | | 1434 | | 1454 | | 2394 | | 2414 | | 2434 | | 2454 | |
| Cuentas a cobrar | 0395 | | 0415 | | 0435 | | 0455 | | 1395 | | 1415 | | 1435 | | 1455 | | 2395 | | 2415 | | 2435 | | 2455 | |
| Derechos de crédito futuros | 0396 | | 0416 | | 0436 | | 0456 | | 1396 | | 1416 | | 1436 | | 1456 | | 2396 | | 2416 | | 2436 | | 2456 | |
| Bonos de titulización | 0397 | | 0417 | | 0437 | | 0457 | | 1397 | | 1417 | | 1437 | | 1457 | | 2397 | | 2417 | | 2437 | | 2457 | |
| Cédulas internacionalización | 0398 | | 0418 | | 0438 | | 0458 | | 1398 | | 1418 | | 1438 | | 1458 | | 2398 | | 2418 | | 2438 | | 2458 | |
| Otros | 0399 | | 0419 | | 0439 | | 0459 | | 1399 | | 1419 | | 1439 | | 1459 | | 2399 | | 2419 | | 2439 | | 2459 | |



0M9847805

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.2

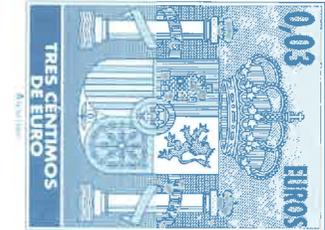


| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2016 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: A14010342 BANKIA, S.AF08216863 CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO A86104189 BANCO MARE NOSTRUM, S.A. | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

| Total Impagados (miles de euros) | Nº de activos | | Importe Impagado | | | | | | | Principal pendiente no vencido | Otros importes | Deuda Total | | | | |
|----------------------------------|---------------|-----|-----------------------------|--------------------------------------|------|---|------|-------|------|--------------------------------|----------------|-------------|------|---|------|-------|
| | | | Principal pendiente vencido | Intereses devengados en contabilidad | | Intereses interrumpidos en contabilidad | | Total | | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0460 | 127 | 0467 | 28 | 0474 | 2 | 0481 | 8 | 0488 | 38 | 0495 | 2.684 | 0502 | 1 | 0509 | 2.724 |
| De 1 a 3 meses | 0461 | 17 | 0468 | 8 | 0475 | 1 | 0482 | | 0489 | 10 | 0496 | 327 | 0503 | 0 | 0510 | 337 |
| De 3 a 6 meses | 0462 | 4 | 0469 | 2 | 0476 | 1 | 0483 | 0 | 0490 | 3 | 0497 | 125 | 0504 | | 0511 | 128 |
| De 6 a 9 meses | 0463 | 3 | 0470 | 8 | 0477 | 1 | 0484 | 1 | 0491 | 9 | 0498 | 208 | 0505 | | 0512 | 217 |
| De 9 a 12 meses | 0464 | | 0471 | | 0478 | | 0485 | | 0492 | | 0499 | | 0506 | | 0513 | |
| Más de 12 meses | 0465 | 14 | 0472 | 81 | 0479 | 4 | 0486 | 30 | 0493 | 115 | 0500 | 376 | 0507 | | 0514 | 491 |
| Total | 0466 | 165 | 0473 | 128 | 0480 | 9 | 0487 | 39 | 0494 | 175 | 0501 | 3.721 | 0508 | 1 | 0515 | 3.898 |



| Impagados con garantía real (miles de euros) | Nº de activos | | Importe Impagado | | | | | | | Principal pendiente no vencido | Otros importes | Deuda Total | Valor garantía | Valor Garantía con Tasación > 2 años | % Deuda / v. Tasación | | | | | | | | |
|--|---------------|-----|-----------------------------|--------------------------------------|------|---|------|-------|------|--------------------------------|----------------|-------------|----------------|--------------------------------------|-----------------------|-------|------|--------|------|--------|------|-------|-------|
| | | | Principal pendiente vencido | Intereses devengados en contabilidad | | Intereses interrumpidos en contabilidad | | Total | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0515 | 127 | 0522 | 28 | 0529 | 2 | 0536 | 8 | 0543 | 38 | 0550 | 2.684 | 0557 | 1 | 0564 | 2.724 | 0571 | 13.576 | 0578 | 63.115 | 0584 | 20,07 | |
| De 1 a 3 meses | 0516 | 17 | 0523 | 8 | 0530 | 1 | 0537 | | 0544 | 10 | 0551 | 327 | 0558 | 0 | 0565 | 337 | 0572 | 1.563 | 0579 | 113 | 0585 | 21,36 | |
| De 3 a 6 meses | 0517 | 4 | 0524 | 2 | 0531 | 1 | 0538 | 0 | 0545 | 3 | 0552 | 125 | 0559 | | 0566 | 128 | 0573 | 344 | 0580 | | 0586 | 37,30 | |
| De 6 a 9 meses | 0518 | 3 | 0525 | 8 | 0532 | 1 | 0539 | 1 | 0546 | 9 | 0553 | 208 | 0560 | | 0567 | 217 | 0574 | 695 | 0581 | 437 | 0587 | 31,30 | |
| De 9 a 12 meses | 0519 | | 0526 | | 0533 | | 0540 | | 0547 | | 0554 | | 0561 | | 0568 | | 0575 | | 0582 | | 0588 | | |
| Más de 12 meses | 0520 | 14 | 0527 | 81 | 0534 | 4 | 0541 | 30 | 0548 | 115 | 0555 | 376 | 0562 | | 0569 | 491 | 0576 | 1.071 | 0583 | 270 | 0589 | 45,81 | |
| Total | 0521 | 165 | 0528 | 128 | 0535 | 9 | 0542 | 39 | 0549 | 175 | 0556 | 3.721 | 0563 | 1 | 0570 | 3.898 | 0577 | 17.248 | | | 270 | 0590 | 22,60 |

OM9847806

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: A14010342 BANKIA, S.A.F08216863 CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO A86104189 BANCO MARE NOSTRUM, S.A.

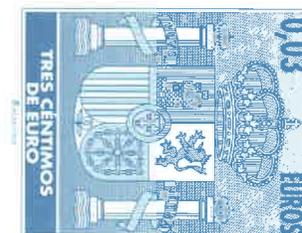
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

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 15/07/2003 | |
| Inferior a 1 año | 0600 | 524 | 1600 | 353 | 2600 | 617 |
| Entre 1 y 2 años | 0601 | 934 | 1601 | 1.270 | 2601 | 567 |
| Entre 2 y 3 años | 0602 | 1.639 | 1602 | 1.498 | 2602 | 1.207 |
| Entre 3 y 4 años | 0603 | 2.193 | 1603 | | 2603 | |
| Entre 4 y 5 años | 0604 | 2.361 | 1604 | 5.373 | 2604 | 3.057 |
| Entre 5 y 10 años | 0605 | 9.674 | 1605 | 12.751 | 2605 | 49.808 |
| Superior a 10 años | 0606 | 16.082 | 1606 | 19.674 | 2606 | 294.744 |
| Total | 0607 | 33.406 | 1607 | 40.919 | 2607 | 350.000 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0608 | 9,50 | 1608 | 9,87 | 2608 | 17,34 |

| Antigüedad | Principal pendiente | | | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------|--|-------|------------------------------|------|
| | Situación actual 31/12/2016 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | | Situación inicial 15/07/2003 | |
| Antigüedad media ponderada (años) | 0609 | 16,03 | 1609 | 15,09 | 2609 | 3,34 |

CLASE 8.^a



OM9847807

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.ª

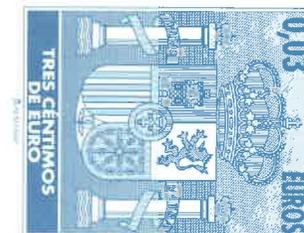


| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2016 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: A14010342 BANKIA, S.A.F08216863 CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO A86104189 BANCO MARE NOSTRUM, S.A. | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

| Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros) | Situación actual 31/12/2016 | | | | Situación cierre actual anterior 31/12/2015 | | | | Situación inicial 15/07/2003 | | | |
|---|-----------------------------|-------|---------------------|--------|---|-------|---------------------|--------|------------------------------|-------|---------------------|---------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| 0% - 40% | 0620 | 1.327 | 0630 | 23.943 | 1620 | 1.458 | 1630 | 28.231 | 2620 | 1.440 | 2630 | 46.148 |
| 40% - 60% | 0621 | 232 | 0631 | 9.399 | 1621 | 302 | 1631 | 12.624 | 2621 | 1.961 | 2631 | 108.140 |
| 60% - 80% | 0622 | 1 | 0632 | 64 | 1622 | 1 | 1632 | 64 | 2622 | 3.343 | 2632 | 195.712 |
| 80% - 100% | 0623 | | 0633 | | 1623 | 0 | 1633 | 0 | 2623 | 0 | 2633 | 0 |
| 100% - 120% | 0624 | | 0634 | | 1624 | 0 | 1634 | 0 | 2624 | 0 | 2634 | 0 |
| 120% - 140% | 0625 | | 0635 | | 1625 | 0 | 1635 | 0 | 2625 | 0 | 2635 | 0 |
| 140% - 160% | 0626 | | 0636 | | 1626 | 0 | 1636 | 0 | 2626 | 0 | 2636 | 0 |
| superior al 160% | 0627 | | 0637 | | 1627 | 0 | 1637 | 0 | 2627 | 0 | 2637 | 0 |
| Total | 0628 | 1.560 | 0638 | 33.406 | 1628 | 1.761 | 1638 | 40.919 | 2628 | 6.744 | 2638 | 350.000 |
| Media ponderada (%) | | | 0639 | 30,49 | | | 1639 | 32,01 | | | 2639 | 59,12 |



OM9847808

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.ª
Módulo 01/01/2010

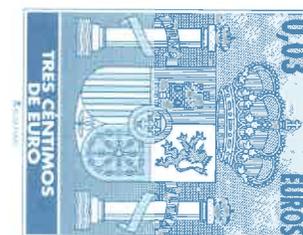


| |
|---|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2016 |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: A14010342 BANKIA, S.A.F08216863 CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO A86104189 BANCO MARE NOSTRUM, S.A. |

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 15/07/2003 | |
|---|--------------------------------|------|---|------|------------------------------|------|
| | | | | | | |
| Tipo de interés medio ponderado | 0650 | 1,77 | 1650 | 1,95 | 2650 | 4,67 |
| Tipo de interés nominal máximo | 0651 | 6,86 | 1651 | 6,86 | 2651 | 7 |
| Tipo de interés nominal mínimo | 0652 | 0,21 | 1652 | 0,25 | 2652 | 2,75 |



OM9847809

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.ª

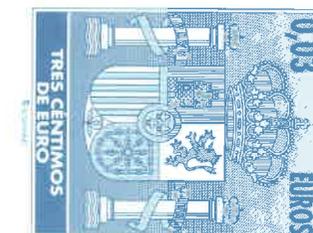


| | |
|--|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2016 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: A14010342 BANKIA, S.A.F08216863 CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS- CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO A86104189 BANCO MARE NOSTRUM, S.A. | |

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 15/07/2003 | | | |
|--|-----------------------------|-------|---------------------|--------|--|-------|---------------------|--------|------------------------------|-------|---------------------|---------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| Andalucía | 0660 | 953 | 0683 | 15.461 | 1660 | 1.084 | 1683 | 19.548 | 2660 | 3.601 | 2683 | 180.181 |
| Aragón | 0661 | | 0684 | | 1661 | 0 | 1684 | 0 | 2661 | 1 | 2684 | 13 |
| Asturias | 0662 | | 0685 | | 1662 | 0 | 1685 | 0 | 2662 | 0 | 2685 | 0 |
| Baleares | 0663 | | 0686 | | 1663 | 0 | 1686 | 0 | 2663 | 1 | 2686 | 75 |
| Canarias | 0664 | | 0687 | | 1664 | 0 | 1687 | 0 | 2664 | 1 | 2687 | 46 |
| Cantabria | 0665 | | 0688 | | 1665 | 0 | 1688 | 0 | 2665 | 2 | 2688 | 52 |
| Castilla-León | 0666 | | 0689 | | 1666 | 0 | 1689 | 0 | 2666 | 2 | 2689 | 194 |
| Castilla-La Mancha | 0667 | 1 | 0690 | 1 | 1667 | 1 | 1690 | 4 | 2667 | 5 | 2690 | 346 |
| Cataluña | 0668 | 553 | 0691 | 16.412 | 1668 | 618 | 1691 | 19.455 | 2668 | 2.941 | 2691 | 155.248 |
| Ceuta | 0669 | | 0692 | | 1669 | 0 | 1692 | 0 | 2669 | 2 | 2692 | 103 |
| Extremadura | 0670 | | 0693 | | 1670 | 0 | 1693 | 0 | 2670 | 0 | 2693 | 0 |
| Galicia | 0671 | | 0694 | | 1671 | 0 | 1694 | 0 | 2671 | 0 | 2694 | 0 |
| Madrid | 0672 | 50 | 0695 | 1.474 | 1672 | 53 | 1695 | 1.830 | 2672 | 176 | 2695 | 12.970 |
| Melilla | 0673 | 2 | 0696 | 58 | 1673 | 2 | 1696 | 65 | 2673 | 4 | 2696 | 241 |
| Murcia | 0674 | | 0697 | | 1674 | 0 | 1697 | 0 | 2674 | 1 | 2697 | 66 |
| Navarra | 0675 | | 0698 | | 1675 | 0 | 1698 | 0 | 2675 | 2 | 2698 | 101 |
| La Rioja | 0676 | | 0699 | | 1676 | 1 | 1699 | 7 | 2676 | 1 | 2699 | 59 |
| Comunidad Valenciana | 0677 | 1 | 0700 | 1 | 1677 | 2 | 1700 | 10 | 2677 | 4 | 2700 | 305 |
| País Vasco | 0678 | | 0701 | | 1678 | 0 | 1701 | 0 | 2678 | 0 | 2701 | 0 |
| Total España | 0679 | 1.560 | 0702 | 33.406 | 1679 | 1.761 | 1702 | 40.919 | 2679 | 6.744 | 2702 | 350.000 |
| Otros países Unión Europea | 0680 | | 0703 | | 1680 | 0 | 1703 | 0 | 2680 | 0 | 2703 | 0 |
| Resto | 0681 | | 0704 | | 1681 | 0 | 1704 | 0 | 2681 | 0 | 2704 | 0 |
| Total general | 0682 | 1.560 | 0705 | 33.406 | 1682 | 1.761 | 1705 | 40.919 | 2682 | 6.744 | 2705 | 350.000 |



0M9847810

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8ª

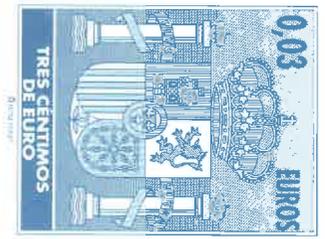


| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2016 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: A14010342 BANKIA, SAF08216863 CAIXA DE CREDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CREDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO A86104189 BANCO MARE NOSTRUM, S.A. | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

| Concentración | Situación actual 31/12/2016 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | | Situación inicial 15/07/2003 | |
|---|-----------------------------|-------|--|--------|------------------------------|--------|
| | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0,710 | 4,47 | 1,710 | 3,95 | 2,710 | 0,89 |
| Sector | 0,711 | 0,712 | 1,711 | 0,1712 | 2,711 | 0,2712 |



0M9847811

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.ª

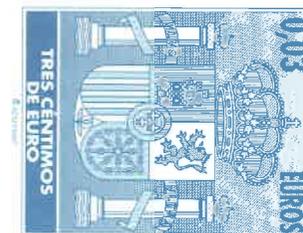


| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2016 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

| (miles de euros) | | Situación actual 31/12/2016 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | | | Situación inicial 15/07/2003 | | |
|------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------|--|----------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|
| Serie | Denominación serie | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario (€) | Principal pendiente | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario (€) | Principal pendiente | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario (€) | Principal pendiente |
| | | 0720 | 0721 | 0722 | 1720 | 1721 | 1722 | 2720 | 2721 | 2722 |
| ES0312370002 | A | 3.360 | 5.847 | 19.647 | 3.360 | 8.000 | 27.181 | 3.360 | 100.000 | 336.000 |
| ES0312370010 | B | 140 | 100.000 | 14.000 | 140 | 100.000 | 14.000 | 140 | 100.000 | 14.000 |
| Total | | 0723 | 3.500 | 33.647 | 1723 | 3.500 | 41.181 | 2723 | 3.500 | 350.000 |



OM9847812

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8ª



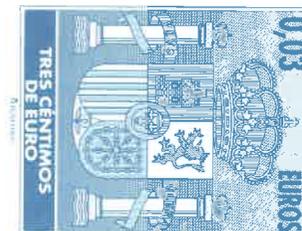
| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2016 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | |

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 con serie | Grado de suboptimización | Índice de referencia | Margen | Tipo aplicado | Intereses Acumulados | Intereses Impagados | Serie de cambio intereses en el periodo | Principal no vencido | Principal Impagado | | | | | | |
| | | 0730 | 0731 | 0732 | 0733 | 0734 | 0735 | 0742 | 0736 | 0737 | 0738 | | 0739 | | | |
| ES0312370002 | A | NS | EURIBOR 3 MESES | 0,26 | 0 | 0 | 0 | SI | 19.647 | 0 | 19.647 | | | | | |
| ES0312370010 | B | S | EURIBOR 3 MESES | 0,65 | 0,35 | 2 | 0 | SI | 14.000 | 0 | 14.002 | | | | | |
| Total | | | | | | -0740 | 2 | 0741 | 0 | 0743 | 33.647 | 0744 | 0 | 0745 | 33.649 | 0746 |

| 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 15/07/2003 | |
|--|-----------------------------|------|--|------|------------------------------|---|
| | 0747 | 0,15 | 0748 | 0,42 | 0749 | 0 |



0M9847813

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.^a
BOLSA DE VALORES

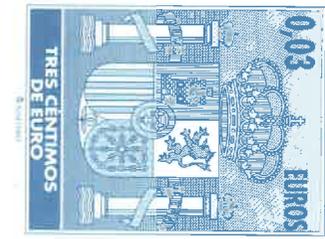


| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2016 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | |

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 | | | | | | | | |
| ES0312370002 | A | 1.707 | 316.353 | 0 | 41.691 | 8.634 | 308.820 | 91 | 41.680 | | | | | | | | |
| ES0312370010 | B | 0 | 0 | 12 | 4.328 | 0 | 0 | 94 | 4.268 | | | | | | | | |
| Total | | 0754 | 1.707 | 0755 | 316.353 | 0756 | 12 | 0757 | 46.020 | 1754 | 8.634 | 1755 | 308.820 | 1756 | 185 | 1757 | 45.948 |



OM9847814

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.ª

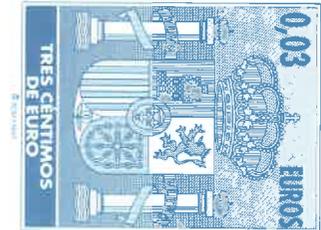


| |
|---|
| 5.05.2 |
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Periodo de la declaración: 31/12/2016 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: |

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) | Situación actual 31/12/2016 | Calificación | |
|--------------|--------------------|--|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| | | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 15/07/2003 |
| | | 0760 | 0761 | 0762 | 0763 | 0764 |
| ES0312370002 | | 02/03/2015 | MDY | Aa2 | Aa2 | Aaa |
| ES0312370010 | | 10/07/2015 | MDY | A3 | A3 | A3 |



0M9847815

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

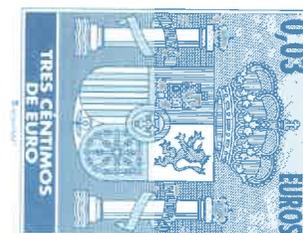
| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2016 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: | |

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 15/07/2003 | | |
| Inferior a 1 año | 0765 | 33.647 | 1765 | | 2765 |
| Entre 1 y 2 años | 0766 | | 1766 | 41.181 | 2766 |
| Entre 2 y 3 años | 0767 | | 1767 | | 2767 |
| Entre 3 y 4 años | 0768 | | 1768 | | 2768 |
| Entre 4 y 5 años | 0769 | | 1769 | | 2769 |
| Entre 5 y 10 años | 0770 | 0 | 1770 | 0 | 2770 |
| Superior a 10 años: | 0771 | | 1771 | 0 | 2771 |
| Total | 0772 | 33.647 | 1772 | 41.181 | 2772 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0773 | 0,25 | 1773 | 1,14 | 2773 |
| | | | | | 336.000 |
| | | | | | 14.000 |
| | | | | | 350.000 |
| | | | | | 9,02 |

CLASE 8.ª



0M9847816

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.a

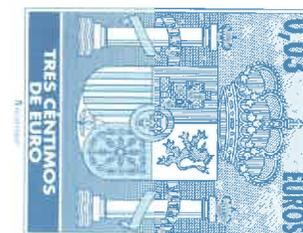


| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.3 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2016 | |

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 15/07/2003 | |
|--|-----------------------------|-------|--|-------|------------------------------|-------|
| 1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros) | 0775 | 3.500 | 1775 | 3.500 | 2775 | 5.950 |
| 1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros) | 0776 | 3.500 | 1776 | 3.500 | 2776 | 5.950 |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0777 | 10,40 | 1777 | 8,50 | 2777 | 1,70 |
| 1.3 Denominación de la contrapartida | 0778 | | 1778 | | 2778 | |
| 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 | 0 | 1781 | | 2781 | |
| 2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0782 | 0 | 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 | 0 | 1786 | | 2786 | |
| 3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%) | 0787 | 0 | 1787 | | 2787 | |
| 3.2 Denominación de la entidad avalista | 0788 | | 1788 | | 2788 | |
| 3.3 Rating del avalista | 0789 | | 1789 | | 2789 | |
| 3.4 Rating requerido del avalista | 0790 | | 1790 | | 2790 | |
| 4 Subordinación de series (S/N) | 0791 | S | 1791 | S | 2791 | S |
| 4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%) | 0792 | 58,39 | 1792 | 66 | 2792 | 96 |
| 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 | |



OM9847817

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.^a

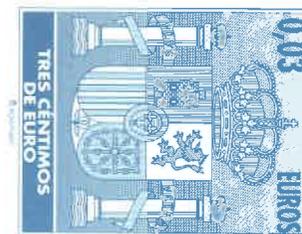


| |
|---|
| S.05.3 |
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2016 |

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 15/07/2009 | | | | |
| | 0800 | 0801 | 0802 | 0803 | 0804 | 0805 | 0806 | 1806 | 2806 | 3806 | | | |
| Permuta 1 | CECABANK | TRIMESTRAL | La suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados al Fondo durante el Periodo de Determinación en curso entre el importe Nominal, multiplicado por el resultado de dividir 360 por el número de días del periodo. | El Saldo Vivo de los Activos ,préstamos a tipo de interés Fijo en la cartera de Bmn (una vez deducidos los Activos Fallidos) en la Fecha de Determinación anterior que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa (90) días en la Fecha de Determinación en curso (incluidos los Activos totalmente amortizados durante el Periodo de Determinación) | Tipo de interés de Referencia de los Bonos fijado para el correspondiente Periodo de Devengo de Intereses de los Bonos más un margen del 60% | El Saldo Vivo de los Activos ,préstamos a tipo de interés Fijo en la cartera de Bmn (una vez deducidos los Activos Fallidos) en la Fecha de Determinación anterior que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa (90) días en la Fecha de Determinación en curso (incluidos los Activos totalmente amortizados durante el Periodo de Determinación) | -22 | -84 | -5.232 | | | | |
| Total | | | | | | | 0808 | -22 | 0809 | -84 | 0810 | -5.232 | |



0M9847818

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

S.05.3

Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

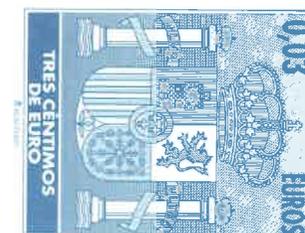
Fecha: 31/12/2016

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 |
|--|---|-----------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------|
| | Naturaleza riesgo cubierto | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 15/07/2003 | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | |
| 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



OM9847819

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.ª

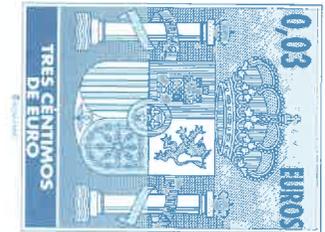


| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.4 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2016 | |

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

| Concepto | Meses impago | | Días impago | | Importe impagado acumulado | | | | Ratio | | | | Ref. Folleto | | | |
|---|--------------|----|-------------|----|-----------------------------|-----|--|-----|-----------------------------|------|--|------|--------------|-------------------|------|--|
| | 7000 | 0 | 7002 | 90 | Situación actual 31/12/2016 | 127 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | 204 | Situación actual 31/12/2016 | 2,40 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | 7012 | 2,54 | Última Fecha Pago | 7015 | 2,37 |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a | | | | | 7003 | 127 | 7006 | 204 | 7009 | 2,40 | 7013 | 2,54 | 7016 | 2,37 | | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | 7004 | | 7007 | | 7010 | | 7013 | 0 | 7016 | | | |
| Total Morosos | | | | | 7005 | 127 | 7008 | 204 | 7011 | 2,40 | 7014 | 2,54 | 7017 | 2,37 | 7018 | FOLLETO INFORMATIVO. CAPITULO V. APARTADO V.3.4 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 7019 | 18 | 7020 | | 7021 | 115 | 7024 | 86 | 7027 | 1,37 | 7030 | 1,52 | 7033 | 1,34 | | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | | | 7022 | 0 | 7025 | | 7028 | 0 | 7031 | 0 | 7034 | 0 | | |
| Total Fallidos | | | | | 7023 | 115 | 7026 | 86 | 7029 | 1,37 | 7032 | 1,52 | 7035 | 1,34 | 7036 | FOLLETO INFORMATIVO. CAPITULO II. APARTADO II.11.3.2.5 |



| 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 |

OM9847820

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.^a



| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.4 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, 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 secuencial: series | 0854 | 0858 | 1858 | 2858 |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series | 0855 | 0859 | 1859 | 2859 |
| No Reducción del Fondo de Reserva | 0856 | 0860 | 1860 | 2860 |
| (a) Cuando en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, fuere igual o superior al porcentaje recogido d | 1 | 2,40 | 2,40 | FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO V. APARTADO V.3.4 |
| OTROS TRIGGERS | 0857 | 0861 | 1861 | 2861 |



0M9847821

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.^a

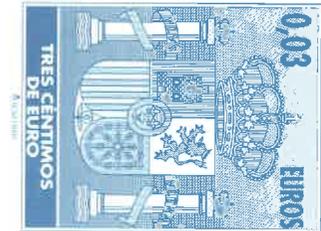


| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.5 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2016 | |

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 | |
|--------------------------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|----|---|------------------------|------|------|-------------------------|---|-------------------------|---|---|------------|---|---|-----------------------|--|
| | | | | | Bases de cálculo | % anual | | | | | | | | | | | | |
| Comisión sociedad gestora | 0862 | HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | 1862 | 30 | 2862 | Días del mes /Base 365 | 3862 | 0 | 4862 | 0 | 5862 | 0 | 6862 | Trimestral | 7862 | S | 8862 | |
| Comisión administrador | 0863 | BANCO MARE NOSTRUM, S.A. | 1863 | 0 | 2863 | Días del mes /Base 365 | 3863 | 0,01 | 4863 | 0 | 5863 | 0 | 6863 | Trimestral | 7863 | S | 8863 | |
| Comisión del agente financiero/pagos | 0864 | BANCO SANTANDER, S.A. | 1864 | 0 | 2864 | Días del mes /Base 365 | 3864 | 0,00 | 4864 | 0 | 5864 | 0 | 6864 | Trimestral | 7864 | N | 8864 | |
| Otras: | 0865 | | 1865 | | 2865 | | 3865 | | 4865 | | 5865 | | 6865 | | 7865 | | 8865 | |



0M9847822

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8.^a
Código de Clasificación: 0805

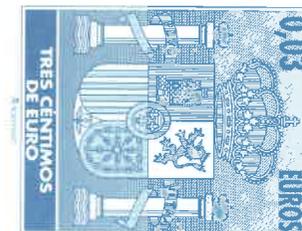


| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.5 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2016 | |

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 | |
| 3.1 Descripción | 0869 | |
| Contrapartida | 0870 | Banco Mare Nostrum , Bankia , Caja Ingenieros |
| Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión) | 0871 | IV.1 |



| 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 | |

0M9847823

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05
(Expresados en miles de euros)



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

AyT Hipotecario IV, FTH

CLASE 8ª

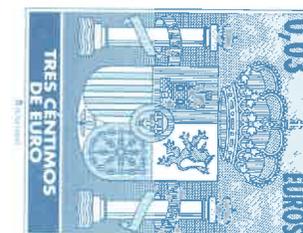


| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: AyT Hipotecario IV, FTH | S.05.5 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2016 | |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

| Determinación diferencia entre cobros y pagos (miles de euros) | Fecha cálculo | Fecha cálculo | | | | Total |
|--|---------------|---------------|------------|------------|------------|-------|
| | | 14/03/2016 | 13/06/2016 | 13/09/2016 | 13/12/2016 | |
| Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto | 0885 | 3.500 | 3.500 | 3.500 | 3.500 | |
| Saldo inicial | 0886 | | | | | |
| Cobros del periodo | 0887 | 2.625 | 1.987 | 2.186 | 1.834 | |
| Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable | 0888 | -16 | -15 | -12 | -11 | |
| Pagos por derivados | 0889 | -47 | -42 | -40 | -37 | |
| Retención importe Fondo de Reserva | 0890 | -3.500 | -3.500 | -3.500 | -3.500 | |
| Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos | 0891 | -2.252 | -1.885 | -1.749 | -1.719 | |
| Pagos por deudas con entidades de crédito | 0892 | -6 | -3 | -4 | -2 | |
| Resto pagos/retenciones | 0893 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Saldo disponible | 0894 | 304 | 41 | 381 | 65 | 0 |
| Liquidación de comisión variable | 0895 | 304 | 41 | 381 | 61 | 0 |
| | | | | | | 707 |



OM9847824



CLASE 8.^a



0M9847825

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el fondo

a) Riesgo de impago de las Participaciones Hipotecarias

De acuerdo con el artículo 5.8 de la Ley 19/1992, los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo correrán con el riesgo de impago de las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el mismo.

En consecuencia, el Emisor no asume responsabilidad alguna por el impago de los deudores hipotecarios, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos Hipotecarios Participados. Tampoco asumirá responsabilidad alguna de garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgará garantías o avales, ni incurrirá en pactos de recompra de las Participaciones Hipotecarias, salvo respecto a las que no se ajustaran en la Fecha de Constitución a las condiciones y características contenidas en el apartado IV.1.a) del Folleto y de acuerdo con lo previsto en el mismo.

b) Riesgo de amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias

Mediante la emisión de Participaciones Hipotecarias, el Emisor, en los términos descritos en el Capítulo IV del Folleto, hace participar al Fondo en el principal e intereses de los Préstamos Hipotecarios Participados concedidos por el propio Emisor.

Las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo son susceptibles de amortización anticipada cuando los prestatarios de los Préstamos Hipotecarios Participados reembolsen anticipadamente, en los términos previstos en cada una de las escrituras de concesión de dichos préstamos, la parte del capital pendiente de amortización. Igualmente, las Participaciones Hipotecarias serán amortizadas íntegramente en caso de ser subrogado el Emisor en los correspondientes Préstamos Hipotecarios Participados por otras entidades financieras habilitadas al efecto, con sujeción a la Ley 2/1994, de 30 de marzo, sobre Subrogación y Modificación de Préstamos Hipotecarios, según ha resultado modificada, entre otros, por el Real Decreto-Ley 2/2003, de 25 de abril (la "**Ley 2/1994**").

El riesgo que supondrá la amortización anticipada se traspasará semestralmente a los titulares de los Bonos en cada Fecha de Pago, mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en el apartado II.11.3.2 del Folleto.

2. Acontecimientos ocurridos posteriormente al cierre del ejercicio y probabilidad de ocurrencia de cualquiera de los supuestos de liquidación anticipada del Fondo

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales ha ocurrido el siguiente hecho que afecta o modifica significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



OM9847826

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

- I. Con fecha 30 de enero de 2017, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, ha suscrito una modificación del de la escritura de Constitución del Fondo (la "Escritura de Modificación "), a los efectos de (i) modifica las actuaciones a realizar por la parte B del Contrato de Permuta Financiera de Intereses en caso de descenso de su calificación por MOODY'S INVESTORS SERVICE ESPAÑA, S.A. (" MOODY'S") y STANDARD & POOR'S CREDIT MARKET SERVICES EUROPE LIMITED (" STANDARD & POOR'S O ("S&P")), así como permitir que se apliquen criterios más actualizados de las Entidades de Calificación que publiquen en el futuro, y (ii) modificar los términos del derivado, de forma que las Fechas de Liquidación coincidan con las Fechas de Determinación, en lugar de con las Fechas de Pago.
 - II. Asimismo, con fecha 30 de enero de 2017, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, ha procedido a sustituir a la Parte B del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por BANCO SANTANDER, S.A., mediante la suscripción de un Contrato de Cesión en virtud del cual éste último se ha subrogado en la posición de la Parte B saliente en el Contrato de Permuta Financiera d Intereses, y de un Contrato de Modificación en virtud del cual se han incluido las modificaciones indicadas en el apartado I anterior.
 - III. Las Entidades de Calificación han manifestado que las modificaciones propuestas no afectan a la calificación de los valores emitidos por el Fondo.
 - IV. Con fecha 2 de febrero de 2017, la CNMV ha procedido a incorporar en los registros oficiales la Escritura de Modificación.
3. **Instrumentos Financieros: objetivos y mecanismos de cobertura de cada tipo de riesgo significativo para el que se utilice la cobertura**

Con el fin de consolidar su estructura financiera y procurar la mayor cobertura posible para los riesgos inherentes a la emisión, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, procedió a formalizar los siguientes contratos:

Cuenta de Tesorería

La Cuenta de Tesorería se mantiene en Barclays Bank, S.A., cuyas obligaciones se regulan en el Contrato de Servicios Financieros. Tipo de interés: media mensual del tipo de interés EONIA (Euro Overnight Interest Average), calculado por el Banco Central Europeo y publicado por REUTERS en su página EONIA, correspondiente al mes anterior, calculado sobre el saldo mantenido en la cuenta. Para el cálculo de los flujos de caja del Fondo se ha utilizado la hipótesis de que los saldos de la Cuenta de Tesorería devengan un interés igual al 2,050%. Dado que los activos se van depositando en la Cuenta de Tesorería paulatinamente a lo largo del trimestre y no están depositados durante el trimestre completo, se considerará que el ingreso por trimestre es equivalente al saldo medio de la Cuenta de Tesorería multiplicado por 2/3.



CLASE 8.^a



OM9847827

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Préstamo Subordinado

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con Barclays Bank PLC, Sucursal en España, un **“Contrato de Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva”** por importe de **CINCO MILLONES NOVECIENTOS CINCUENTA MIL EUROS (5.950.000 €)** que se destinarán a dotar el Fondo de Reserva.

El **“Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva”** devengará un interés nominal variable fijado semestralmente, que será igual al resultado de sumar (i) el tipo de interés de referencia de los Bonos (Euribor 6 meses calculado conforme a lo descrito en el apartado II.10 del Folleto o el tipo de referencia resultante de la interpolación que se establece para el primer Periodo de Devengo de Intereses) aplicable en el periodo de liquidación de intereses correspondiente y (ii) un margen del 0,50%. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el apartado V.5.1.B)2 del Folleto y las reglas excepcionales previstas en el apartado V.5.2. Los intereses devengados que deberán abonarse en una Fecha de Pago determinada se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días.

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago, se acumularán devengando un interés de demora al mismo tipo que el del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva y se abonarán, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y de acuerdo con el orden de prelación de pagos previsto en el apartado V.5.1.B)2 del Folleto y las reglas excepcionales previstas en el apartado V.5.2.

La amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva se efectuará en la Fecha de Vencimiento Final o, en su caso, en cada una de las Fechas de Pago, en una cuantía igual a la diferencia existente entre el Importe Requerido del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago anterior y el Importe Requerido del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago en curso. En todo caso, la primera Fecha de Pago en que, en su caso, se iniciará la amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva sería el 16 de mayo de 2007 o el Día Hábil inmediatamente posterior, en su caso.

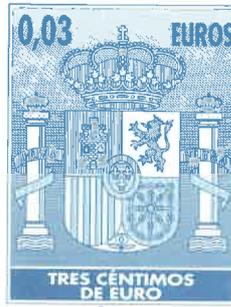
Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, dotó un Fondo de Reserva con cargo al Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva descrito en el apartado V.3.3 del Folleto Informativo.

El importe del Fondo de Reserva se abonó inicialmente en la Cuenta de Tesorería. Su dotación, en su caso, durante la vida del Fondo, para mantener su Importe Requerido, se hace de acuerdo al orden de prelación de pagos previsto en el apartado V.5.1.B)2 del Folleto Informativo y las reglas excepcionales previstas en el apartado V.5.2 del Folleto Informativo.



CLASE 8.^a



0M9847828

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Permuta Financiera

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con Barclays Bank PLC, Sucursal en España un contrato de permuta financiera de intereses (“**Contrato de Permuta Financiera de Intereses**”) conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras de la Asociación Española de Banca, cuyas características más relevantes se describen a continuación:

La celebración del Contrato de Permuta Financiera de Intereses tiene por objeto neutralizar el riesgo de base de los intereses variables que se produce en el Fondo entre los intereses variables de los Préstamos Hipotecarios Participados referenciados al Euribor a 12 meses y los intereses variables de la emisión de Bonos referenciados al Euribor a 6 meses y con periodo de devengo y liquidación semestrales (salvo en el primer Periodo de Devengo de Intereses), pero no neutraliza el riesgo de crédito que permanece en el Fondo.

El riesgo de crédito derivado de la morosidad de los Préstamos Hipotecarios Participados se protege, en primer lugar a través del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva y, en segundo lugar, por la estructura subordinada de los Bonos Serie A y B, tanto en el pago de los intereses como en el reembolso de principal, conforme al orden de prelación de pagos del Fondo.

El funcionamiento de la permuta es el siguiente, en el entendimiento de que la liquidación será por saldos netos:

Parte A: El Fondo, representado por la Sociedad Gestora

Parte B: Barclays Bank PLC, Sucursal en España

1. Fecha de liquidación

Las fechas de liquidación (“**Fechas de Liquidación**”) coincidirán con las Fechas de Determinación.

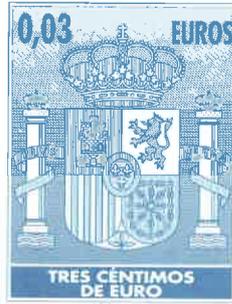
2. Periodos de liquidación

Parte A:

Los “**Periodos de Liquidación**” para la Parte A serán los días efectivamente transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer Periodo de Liquidación para la Parte A tendrá una duración equivalente a la comprendida entre la Fecha de Constitución (incluida) y la primera Fecha de Determinación (excluida).



CLASE 8.^a



0M9847829

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Parte B:

Los Periodos de Liquidación para la Parte B serán los días efectivamente transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer Periodo de Liquidación para la Parte B tendrá una duración equivalente a la comprendida entre la Fecha de Constitución (incluida) y la primera Fecha de Determinación (excluida).

3. Cantidades a pagar por la Parte A

En cada Fecha de Pago, la Parte A abonará una cantidad igual al importe a que asciende la suma de las cantidades efectivamente ingresadas en la Cuenta de Tesorería del Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora de las Participaciones Hipotecarias, durante el Periodo de Liquidación.

No se considerarán intereses ordinarios o de demora, y quedan expresamente excluidos del cómputo de la cantidad a abonar por la Parte A, (i) los Intereses Corridos (tal y como se definen en el párrafo IV.1.(b) del Folleto Informativo) que se produzcan al tiempo de la venta inicial de las Participaciones Hipotecarias, así como (ii) los intereses devengados, tanto ordinarios como de demora, con anterioridad a su fecha de suscripción, por las Participaciones Hipotecarias nuevas que hayan de ser emitidas por el Emisor en el contexto de la sustitución de Participaciones Hipotecarias conforme a las reglas previstas en la Escritura de Constitución del Fondo y en el apartado IV.1.(d) del Folleto Informativo.

La suma de las cantidades a pagar por la Parte A será la “**Cantidad a Pagar por la Parte A**”.

4. Cantidades a pagar por la Parte B

En cada Fecha de Pago, la Parte B abonará una cantidad que resulta de la aplicación de las reglas siguientes:

1. Se procederá al cálculo de los “**Importes Nacionales Individuales**” correspondientes a cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados sobre los que se hayan satisfecho los intereses ordinarios y de demora percibidos por el Fondo durante el Periodo de Liquidación. Para ello, se dividirán (i) las sumas percibidas por el Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora en cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados, entre (ii) el tipo anual de interés de referencia aplicado en el correspondiente Préstamo Hipotecario Participado, incrementado en un margen de 43 puntos básicos (0,43%). El resultado de ese cociente será el Importe Nacional Individual de cada Préstamo Hipotecario Participado.
2. Se procederá a la suma de los Importes Nacionales Individuales. El resultado será el “**Importe Nacional del Periodo de Liquidación**”.



CLASE 8.^a



0M9847830

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

3. La Parte B abonará una cantidad equivalente a multiplicar el Importe Nocial del Periodo de Liquidación por el tipo de interés EURIBOR a 6 meses (o la interpolación del EURIBOR a 5 meses y del EURIBOR a 6 meses para el primer Periodo de Liquidación, conforme a lo establecido para el cálculo del tipo de interés de referencia para el primer Periodo de Devengo de Intereses) vigente en la Fecha de Fijación del Tipo de Interés inmediata posterior a la Fecha de Determinación que delimitó el inicio del Periodo de Liquidación, incrementado en 43 puntos básicos (0,43%). Dicha cantidad será la “**Cantidad a Pagar por la Parte B**”.

El cálculo de la Cantidad a Pagar por la Parte B se efectuará sobre la base de la duración del Periodo de Liquidación y un año de 360 días. El tipo de interés EURIBOR a 6 meses (y la interpolación para el primer Periodo de Devengo de Intereses) se calcularán en las fechas y conforme a los procedimientos previstos para el cálculo del tipo de interés de referencia EURIBOR en el apartado II.10.1.

5. Cantidad Neta a pagar

En cada Fecha de Liquidación se devengará una única cantidad a pagar, que se satisfará en la Fecha de Pago inmediata posterior, ya sea por la Parte A en favor de la Parte B, o viceversa (en adelante, la “**Cantidad Neta**”).

La Cantidad Neta a pagar por la Parte A a la Parte B será la diferencia positiva existente entre la Cantidad a Pagar por la Parte A y la Cantidad a Pagar por la Parte B.

La Cantidad Neta a pagar por la Parte B a la Parte A será la diferencia positiva existente entre la Cantidad a Pagar por la Parte B y la Cantidad a Pagar por la Parte A.

En caso de que en una Fecha de Liquidación la Cantidad a Pagar por la Parte B y la Cantidad a Pagar por la Parte A fueran idénticas, no habrá Cantidad Neta a pagar por ninguna de las Partes a la otra en la Fecha de Pago inmediata posterior.

6. Estipulaciones adicionales

Si en una Fecha de Pago el Fondo no dispusiera de liquidez suficiente para efectuar el pago de la totalidad de la cantidad que le correspondiera satisfacer a Barclays Bank PLC, Sucursal en España, la cantidad no satisfecha se acumulará devengando intereses de demora al mismo tipo que el de los Préstamos Subordinados para Gastos Iniciales y Constitución del Fondo de Reserva, y se liquidará en la siguiente Fecha de Pago en la que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos previsto en el apartado V.5.1.B)2 del Folleto y las reglas excepcionales previstas en el apartado V.5.2.



CLASE 8.^a



0M9847831

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Si la calificación de la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de Barclays Bank PLC descendieran, durante cualquier momento a lo largo de la vida de la emisión de Bonos, por debajo de F1 (siendo su calificación actual F1+) según la escala de calificación de Fitch para riesgos a corto plazo o por debajo de A (siendo su calificación actual AA+) según la escala de calificación de Fitch para riesgos a largo plazo, Barclays Bank PLC, Sucursal en España, en el plazo máximo de treinta (30) días desde la fecha en que tuviera lugar dicha circunstancia:

- (i) obtendrá de una entidad de crédito cuya deuda no subordinada y no garantizada tenga una calificación mínima de F1 según la escala de Fitch para riesgos a corto plazo y de A según la escala de Fitch para riesgos a largo plazo, un aval solidario a primer requerimiento en garantía de las obligaciones de Barclays Bank PLC, Sucursal en España, bajo este Contrato; o bien
- (ii) constituirá un depósito de efectivo por importe equivalente al 102% del Importe de Liquidación (a actualizarse semanalmente) en favor del Fondo en garantía de las obligaciones de Barclays Bank PLC, Sucursal en España, bajo este Contrato; o bien
- (iii) en caso de no ser viables las citadas medidas, la Sociedad Gestora hará que un tercero cuya deuda no subordinada y no garantizada tenga una calificación mínima de F1 según la escala de Fitch para riesgos a corto plazo y de A según la escala de Fitch para riesgos a largo plazo, asuma la posición contractual de Barclays Bank PLC, Sucursal en España, en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses.

A los efectos del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, el Importe de Liquidación será calculado por la Parte A conforme a las reglas previstas en el Contrato Marco de Operaciones Financieras.

En cualquier caso dichas opciones no podrán tener un impacto negativo sobre las calificaciones que asignadas por Fitch a cada una de las Series A y B de los Bonos.

La ocurrencia, en su caso, de la resolución anticipada del Contrato de Permuta Financiera de Intereses (por ejemplo, por incumplimiento grave de Barclays Bank PLC, Sucursal en España de sus obligaciones) no constituirá en sí misma una causa de amortización anticipada de Bonos y liquidación anticipada del Fondo, salvo que en conjunción con otros eventos o circunstancias relativos a la situación patrimonial del Fondo se produjera una alteración sustancial o permanente del equilibrio financiero. En caso de resolución anticipada del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, el pago del Importe de Liquidación que pudiera resultar en favor de Barclays Bank PLC, Sucursal en España ocupará el 9º lugar en el orden de prelación de pagos previsto en el apartado V.5.1.B)2 y las reglas excepcionales previstas en el apartado V.5.2.

El Contrato de Permuta Financiera de Intereses quedará resuelto de pleno derecho en caso de que la Entidad de Calificación no confirmara antes del inicio del Periodo de Suscripción, como final, la calificación asignada con carácter provisional a cada una de las Series.



CLASE 8ª



0M9847832

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

7. Aspectos relevantes

- (i) Las liquidaciones que recibe Barclays Bank PLC, Sucursal en España están originadas por un criterio de "caja" en el sentido de que son los intereses efectivamente ingresados en la Cuenta de Tesorería dentro de cada Periodo de Liquidación de la permuta, las que determinan las cantidades que el Fondo paga a Barclays Bank PLC, Sucursal en España en cada Fecha de Pago.
- (ii) Las liquidaciones que Barclays Bank PLC, Sucursal en España paga en cada Fecha de Pago también están originadas por un criterio de "caja", al tomar como importe nocional el importe variable que debe pagar la Parte A en cada Periodo de Liquidación, vinculado a un criterio de "caja".

4. Evolución del fondo

Las cifras contenidas en este apartado pueden verse afectadas por el redondeo al indicarse en miles de euros, según requerimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril de CNMV.

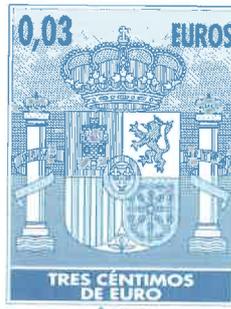
a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2016 ha sido del 6,36% (5,41% en el ejercicio 2015).

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo es del 67,30%.



CLASE 8.^a



0M9847833

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

b) Información relevante en relación con garantías

La distribución según el valor de la razón entre el principal pendiente de amortizar de los Préstamos Hipotecarios participados y el valor de tasación de los inmuebles hipotecados expresados en tanto por cien, es la siguiente:

Cifras en miles de euros

| Intervalo | Datos al 31/12/2016 | | | | Datos al 31/12/2015 | | | |
|------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | Núm. | % | Principal pendiente | % | Núm. | % | Principal pendiente | % |
| 0,01- 40,00 | 2.502 | 87,76% | 135.249 | 79,02% | 2.562 | 82,97% | 143.114 | 72,08% |
| 40,01- 60,00 | 348 | 12,21% | 35.814 | 20,93% | 525 | 17,00% | 55.344 | 27,87% |
| 60,01- 80,00 | 1 | 0,03% | 87 | 0,05% | 1 | 0,03% | 92 | 0,05% |
| Total | 2.851 | 100,00% | 171.150 | 100,00% | 3.088 | 100,00% | 198.550 | 100,00% |
| Media Ponderada | | 30,38% | | | | 32,30% | | |

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

La concentración de riesgos atendiendo al deudor se presenta en el siguiente cuadro:

| Datos al 31/12/2016 | Datos al 31/12/2015 |
|---------------------|---------------------|
| 1,70% | 1,56% |



CLASE 8.^a



OM9847834

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Por distribución geográfica

Asimismo la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria se presenta en el siguiente cuadro:

Cifras en miles de euros

| Comunidad Autónoma | Datos al 31/12/2016 | | | | Datos al 31/12/2015 | | | |
|----------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | Núm. | % | Principal pendiente | % | Núm. | % | Principal pendiente | % |
| Andalucía | 496 | 17,40% | 24.803 | 14,50% | 529 | 17,13% | 28.610 | 14,41% |
| Aragón | 66 | 2,31% | 3.362 | 1,96% | 68 | 2,20% | 3.947 | 1,99% |
| Asturias | 59 | 2,07% | 2.809 | 1,64% | 62 | 2,01% | 3.180 | 1,60% |
| Baleares | 99 | 3,47% | 6.208 | 3,63% | 110 | 3,56% | 7.182 | 3,62% |
| Canarias | 221 | 7,75% | 12.157 | 7,10% | 231 | 7,48% | 13.773 | 6,94% |
| Cantabria | 52 | 1,82% | 2.433 | 1,42% | 60 | 1,94% | 2.826 | 1,42% |
| Castilla-León | 125 | 4,38% | 4.765 | 2,78% | 134 | 4,34% | 5.838 | 2,94% |
| Castilla La Mancha | 8 | 0,28% | 401 | 0,23% | 8 | 0,26% | 461 | 0,23% |
| Cataluña | 275 | 9,65% | 19.719 | 11,52% | 296 | 9,59% | 22.826 | 11,50% |
| Ceuta | 1 | 0,04% | 64 | 0,04% | 1 | 0,03% | 68 | 0,03% |
| Extremadura | 1 | 0,04% | 33 | 0,02% | 1 | 0,03% | 37 | 0,02% |
| Galicia | 112 | 3,93% | 4.966 | 2,90% | 126 | 4,08% | 5.767 | 2,90% |
| Madrid | 923 | 32,37% | 68.493 | 40,02% | 1.008 | 32,64% | 79.561 | 40,07% |
| Murcia | 51 | 1,79% | 2.613 | 1,53% | 54 | 1,75% | 2.928 | 1,47% |
| Navarra | 42 | 1,47% | 2.019 | 1,18% | 49 | 1,59% | 2.561 | 1,29% |
| La Rioja | 8 | 0,28% | 296 | 0,17% | 9 | 0,29% | 340 | 0,17% |
| Comunidad Valenciana | 225 | 7,90% | 10.875 | 6,36% | 245 | 7,93% | 12.373 | 6,23% |
| País Vasco | 87 | 3,05% | 5.133 | 3,00% | 97 | 3,14% | 6.270 | 3,16% |
| Total | 2.851 | 100,00% | 171.150 | 100,00% | 3.088 | 100,00% | 198.548 | 100,00% |



CLASE 8.^a



0M9847835

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Cifras en miles de euros

| Antigüedad Deuda | Número Préstamos | Importe impagado | | | | Deuda pendiente vencer | Deuda Total |
|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|---|------------|------------------------|--------------|
| | | Principal | Intereses devengados en contabilidad | Intereses interrumpidos en contabilidad | Total | | |
| Hasta 1 mes | 3 | 3 | 0 | | 3 | 360 | 363 |
| De 1 a 3 meses | 3 | 5 | 0 | | 5 | 314 | 319 |
| De 3 a 6 meses | 1 | 2 | 0 | | 2 | 23 | 25 |
| De 6 a 9 meses | 1 | 7 | 0 | 0 | 7 | 37 | 44 |
| De 9 a 12 meses | | | | | | | |
| Más de 12 meses | 8 | 159 | 2 | 12 | 173 | 635 | 808 |
| Totales | 16 | 175 | 2 | 12 | 189 | 1.370 | 1.559 |

Por rentabilidad

El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios participados durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

| Índice de referencia | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Nº Activos vivos (Uds.) | 2.851 | 3.088 |
| Importe pendiente (euros) | 171.150 | 198.550 |
| Tipo de interés medio ponderado (%) | 0,42 | 0,84 |
| Tipo de interés nominal máximo (%) | 1,49 | 1,76 |
| Tipo de interés nominal mínimo (%) | 0,38 | 0,53 |

d) Cantidades abonadas a los bonistas en cada una de las fechas de pago y tipos de interés de los bonos al cierre del ejercicio

Los Bonos de titulización se emitieron por un importe nominal de 800 millones de euros, integrados por 7.760 Bonos de la Serie A1 y 240 Bonos de la Serie B.



OM9847836

CLASE 8.^a

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada uno de los tramos de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2016 se resume en el cuadro de la página siguiente:

Cifras en miles de euros

| | SERIE A | | | SERIE B | | |
|------------|--------------|---------|-----------------------------------|--------------|---------|-----------------------------------|
| | ES0370150007 | | | ES0370150015 | | |
| | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO |
| 16/11/2016 | 0 | 5.838 | 165.173 | 6 | 373 | 10.543 |
| 16/08/2016 | 0 | 4.574 | 171.011 | 8 | 2.061 | 10.916 |
| 17/05/2016 | 0 | 6.034 | 175.584 | 10 | 0 | 12.976 |
| 16/02/2016 | 48 | 8.684 | 181.618 | 14 | 0 | 12.976 |
| 16/11/2015 | 77 | 5.958 | 190.303 | 16 | 0 | 12.976 |
| 17/08/2015 | 88 | 7.032 | 196.260 | 16 | 0 | 12.976 |
| 18/05/2015 | 121 | 6.597 | 203.292 | 19 | 421 | 12.976 |
| 16/02/2015 | 142 | 8.334 | 209.889 | 21 | 1.004 | 13.397 |
| 17/11/2014 | 216 | 7.396 | 218.223 | 25 | 0 | 14.401 |
| 18/08/2014 | 313 | 6.905 | 225.619 | 32 | 441 | 14.401 |
| 16/05/2014 | 273 | 6.050 | 232.524 | 29 | 386 | 14.842 |
| 17/02/2014 | 249 | 9.426 | 238.573 | 29 | 602 | 15.228 |
| 18/11/2013 | 269 | 6.676 | 247.999 | 31 | 426 | 15.830 |
| 16/08/2013 | 256 | 7.175 | 254.675 | 30 | 458 | 16.256 |
| 16/05/2013 | 264 | 6.803 | 261.850 | 30 | 434 | 16.714 |
| 18/02/2013 | 270 | 10.502 | 268.652 | 32 | 670 | 17.148 |
| 16/11/2012 | 386 | 6.678 | 279.154 | 40 | 426 | 17.818 |
| 16/08/2012 | 657 | 9.659 | 285.832 | 57 | 617 | 18.245 |
| 16/05/2012 | 930 | 6.688 | 295.490 | 75 | 427 | 18.861 |
| 16/02/2012 | 1.316 | 11.935 | 302.179 | 100 | 762 | 19.288 |
| 16/11/2011 | 1.413 | 8.256 | 314.113 | 107 | 527 | 20.050 |
| 16/08/2011 | 1.355 | 8.887 | 322.369 | 104 | 567 | 20.577 |
| 16/05/2011 | 1.068 | 8.540 | 331.257 | 85 | 545 | 21.144 |
| 16/02/2011 | 1.115 | 15.296 | 339.797 | 90 | 976 | 21.689 |
| 16/11/2010 | 1.003 | 8.480 | 355.092 | 86 | 1.335 | 22.665 |
| 16/08/2010 | 822 | 13.062 | 363.572 | 72 | 0 | 24.000 |
| 17/05/2010 | 813 | 9.139 | 376.634 | 70 | 0 | 24.000 |
| 16/02/2010 | 917 | 15.736 | 385.773 | 74 | 0 | 24.000 |
| 16/11/2009 | 1.096 | 10.285 | 401.509 | 83 | 0 | 24.000 |
| 17/08/2009 | 1.568 | 12.800 | 411.795 | 108 | 0 | 24.000 |
| 18/05/2009 | 2.351 | 10.198 | 424.594 | 149 | 0 | 24.000 |
| 16/02/2009 | 5.023 | 14.230 | 434.793 | 288 | 0 | 24.000 |
| 17/11/2008 | 6.028 | 14.455 | 449.023 | 332 | 0 | 24.000 |
| 18/08/2008 | 6.285 | 14.500 | 463.477 | 336 | 0 | 24.000 |



CLASE 8ª



0M9847837

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

| | SERIE A | | | SERIE B | | |
|------------|--------------|---------|-----------------------------------|--------------|---------|-----------------------------------|
| | ES0370150007 | | | ES0370150015 | | |
| | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO |
| 16/05/2008 | 5.404 | 10.876 | 477.978 | 284 | 0 | 24.000 |
| 18/02/2008 | 6.330 | 20.866 | 488.854 | 318 | 0 | 24.000 |
| 16/11/2007 | 6.262 | 13.190 | 509.720 | 307 | 0 | 24.000 |
| 16/08/2007 | 5.879 | 19.499 | 522.910 | 280 | 0 | 24.000 |
| 16/05/2007 | 5.514 | 15.859 | 542.408 | 256 | 0 | 24.000 |
| 16/02/2007 | 5.613 | 23.880 | 558.267 | 251 | 0 | 24.000 |
| 16/11/2006 | 5.189 | 15.590 | 582.148 | 228 | 0 | 24.000 |
| 16/08/2006 | 4.821 | 19.017 | 597.738 | 207 | 0 | 24.000 |
| 16/05/2006 | 4.351 | 17.286 | 616.755 | 184 | 0 | 24.000 |
| 16/02/2006 | 4.216 | 25.091 | 634.041 | 173 | 0 | 24.000 |
| 16/11/2005 | 3.987 | 15.133 | 659.132 | 162 | 0 | 24.000 |
| 16/08/2005 | 4.078 | 17.752 | 674.264 | 161 | 0 | 24.000 |
| 16/05/2005 | 4.054 | 15.071 | 692.017 | 157 | 0 | 24.000 |
| 16/02/2005 | 4.390 | 23.306 | 707.087 | 164 | 0 | 24.000 |
| 16/11/2004 | 4.348 | 19.363 | 730.394 | 159 | 0 | 24.000 |
| 17/08/2004 | 6.300 | 26.243 | 749.757 | 224 | 0 | 24.000 |

Al 31 de diciembre de 2016, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

El detalle de las calificaciones obtenidas por los Bonos emitidos por el fondo por cada una de las series se muestra a continuación:

| Denominación | A | A | A | B | B | B |
|--|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Serie | ES0370150007 | ES0370150007 | ES0370150007 | ES0370150015 | ES0370150015 | ES0370150015 |
| Fecha último cambio de calificación crediticia | 10/10/2014 | 14/05/2016 | 05/06/2014 | 01/10/2015 | 14/05/2016 | 02/12/2014 |
| Agencia de calificación crediticia | Fitch | Moody's | Standard & Poors | Fitch | Moody's | Standard & Poors |
| Calificación - Situación actual | AA+ | Aa2 | AA | A | Baa2 | BB+ |
| Calificación - Situación cierre anual anterior | AA+ | Aa3 | AA | A | Baa3 | BB+ |
| Calificación - Situación inicial | AAA | Aaa | AAA | A | A2 | A |



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



OM9847838

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

- f) Variaciones o acciones realizadas por las diferentes agencias de calificación crediticia respecto de los bonos emitidos por el fondo, respecto del cedente, de los administradores, agentes de pagos o contrapartidas de las permutas financieras existentes o cualquier otra contrapartida de contratos suscritos por la sociedad gestora en nombre del fondo

Durante el ejercicio 2016 el fondo se ha visto afectado por variación en los ratings de los bonos emitidos para todas sus series.

- g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

Se refleja a continuación el cuadro estadístico de la cartera de activos cedidos al fondo:

| | |
|--|---------|
| Saldo Nominal Titulizado | 800.000 |
| Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento | 170.975 |
| Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado | 21,37% |
| Saldo Nominal Pendiente de Cobro | 171.150 |
| Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado | 21,39% |
| Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo | 628.850 |

5. Factores que han influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio

Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los principales flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2016, son los derivados de las cantidades percibidas por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos efectuados a los acreedores del fondo conforme a las condiciones establecidas en la documentación formal del fondo.

6.



OM9847839

CLASE 8.^a

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Escenario hipotético de flujos futuros de efectivo de los pasivos emitidos por el Fondo hasta su vencimiento, en base a la actualización, a la fecha de las cuentas anuales, de los parámetros utilizados en el momento de constitución del Fondo, en relación con las tasas de morosidad, fallidos, amortización anticipada respecto a los activos titulizados

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo teniendo en cuenta diferentes tasas de amortización anticipada, se muestra a continuación:

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 0%

Vida Media (años) 4,447870087

Vida Media (años) 4,447868956

| Bonos Serie A | | |
|---------------|------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 165.172.996,80 € | 0,00 € |
| 16/02/2017 | 157.544.898,00 € | 7.628.098,80 € |
| 16/05/2017 | 153.602.145,63 € | 3.942.752,37 € |
| 16/08/2017 | 149.711.253,66 € | 3.890.891,96 € |
| 16/11/2017 | 145.850.265,19 € | 3.860.988,48 € |
| 16/02/2018 | 142.033.546,03 € | 3.816.719,16 € |
| 16/05/2018 | 138.253.505,06 € | 3.780.040,97 € |
| 16/08/2018 | 134.560.912,05 € | 3.692.593,00 € |
| 16/11/2018 | 130.963.126,50 € | 3.597.785,55 € |
| 16/02/2019 | 127.418.936,57 € | 3.544.189,93 € |
| 16/05/2019 | 123.888.615,97 € | 3.530.320,60 € |
| 16/08/2019 | 120.377.981,99 € | 3.510.633,98 € |
| 16/11/2019 | 116.880.801,25 € | 3.497.180,74 € |
| 16/02/2020 | 113.411.949,61 € | 3.468.851,65 € |
| 16/05/2020 | 109.961.761,54 € | 3.450.188,07 € |
| 16/08/2020 | 106.544.448,26 € | 3.417.313,28 € |
| 16/11/2020 | 103.145.468,92 € | 3.398.979,34 € |
| 16/02/2021 | 99.782.704,82 € | 3.362.764,09 € |

| Bonos Serie B | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 10.542.960,00 € | 0,00 € |
| 16/02/2017 | 10.056.057,32 € | 486.902,68 € |
| 16/05/2017 | 9.804.392,27 € | 251.665,05 € |
| 16/08/2017 | 9.556.037,47 € | 248.354,81 € |
| 16/11/2017 | 9.309.591,39 € | 246.446,07 € |
| 16/02/2018 | 9.065.971,02 € | 243.620,37 € |
| 16/05/2018 | 8.824.691,81 € | 241.279,21 € |
| 16/08/2018 | 8.588.994,39 € | 235.697,43 € |
| 16/11/2018 | 8.359.348,50 € | 229.645,89 € |
| 16/02/2019 | 8.133.123,61 € | 226.224,89 € |
| 16/05/2019 | 7.907.784,00 € | 225.339,61 € |
| 16/08/2019 | 7.683.700,98 € | 224.083,02 € |
| 16/11/2019 | 7.460.476,68 € | 223.224,30 € |
| 16/02/2020 | 7.239.060,61 € | 221.416,06 € |
| 16/05/2020 | 7.018.835,84 € | 220.224,77 € |
| 16/08/2020 | 6.800.709,46 € | 218.126,38 € |
| 16/11/2020 | 6.583.753,34 € | 216.956,13 € |
| 16/02/2021 | 6.369.108,82 € | 214.644,52 € |

Vida Media (años) 4,447870087

Vida Media (años) 4,447868956

| Bonos Serie A | | |
|----------------|-----------------|-------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 16/05/2021 | 96.445.087,82 € | 3.337.617,00 € |
| 16/08/2021 | 93.155.156,67 € | 3.289.931,15 € |
| 16/11/2021 | 89.889.455,75 € | 3.265.700,92 € |
| 16/02/2022 | 86.657.267,07 € | 3.232.188,67 € |
| 16/05/2022 | 83.457.313,70 € | 3.199.953,37 € |
| 16/08/2022 | 80.311.934,91 € | 3.145.378,79 € |
| 16/11/2022 | 77.197.455,64 € | 3.114.479,27 € |
| 16/02/2023 | 74.175.341,09 € | 3.022.114,55 € |
| 16/05/2023 | 0,00 € | 74.175.341,09 € |
| Totales | | 165.172.996,80 € |

| Bonos Serie B | | |
|----------------|----------------|------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 16/05/2021 | 6.156.069,44 € | 213.039,38 € |
| 16/08/2021 | 5.946.073,83 € | 209.995,61 € |
| 16/11/2021 | 5.737.624,83 € | 208.449,00 € |
| 16/02/2022 | 5.531.314,92 € | 206.309,92 € |
| 16/05/2022 | 5.327.062,58 € | 204.252,34 € |
| 16/08/2022 | 5.126.293,72 € | 200.768,86 € |
| 16/11/2022 | 4.927.497,17 € | 198.796,55 € |
| 16/02/2023 | 4.734.596,24 € | 192.900,93 € |
| 16/05/2023 | 0,00 € | 4.734.596,24 € |
| Totales | | 10.542.960,00 € |



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



OM9847840

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 5%

Vida Media (años) 3,035331164

| Bonos Serie A | | |
|---------------|------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 165.172.996,80 € | 0,00 € |
| 16/02/2017 | 155.544.611,15 € | 9.628.385,65 € |
| 16/05/2017 | 149.658.947,47 € | 5.885.663,68 € |
| 16/08/2017 | 143.898.650,94 € | 5.760.296,53 € |
| 16/11/2017 | 138.240.210,00 € | 5.658.440,94 € |
| 16/02/2018 | 132.696.718,25 € | 5.543.491,75 € |
| 16/05/2018 | 127.259.148,73 € | 5.437.569,51 € |
| 16/08/2018 | 121.976.948,15 € | 5.282.200,58 € |
| 16/11/2018 | 116.855.535,38 € | 5.121.412,77 € |
| 16/02/2019 | 111.851.690,20 € | 5.003.845,18 € |
| 16/05/2019 | 106.924.217,70 € | 4.927.472,50 € |
| 16/08/2019 | 102.077.981,08 € | 4.846.236,63 € |
| 16/11/2019 | 97.305.732,26 € | 4.772.248,81 € |
| 16/02/2020 | 92.621.422,90 € | 4.684.309,36 € |
| 16/05/2020 | 88.014.289,06 € | 4.607.133,85 € |
| 16/08/2020 | 83.497.577,92 € | 4.516.711,14 € |

Vida Media (años) 3,035331164

| Bonos Serie A | | |
|----------------|-----------------|-------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 16/11/2020 | 79.055.619,20 € | 4.441.958,72 € |
| 16/02/2021 | 74.705.360,43 € | 4.350.258,77 € |
| 16/05/2021 | 0,00 € | 74.705.360,43 € |
| Totales | | 165.172.996,80 € |

Vida Media (años) 3,0353304

| Bonos Serie B | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 10.542.960,00 € | 0,00 € |
| 16/02/2017 | 9.928.379,43 € | 614.580,57 € |
| 16/05/2017 | 9.552.698,77 € | 375.680,66 € |
| 16/08/2017 | 9.185.020,27 € | 367.678,50 € |
| 16/11/2017 | 8.823.843,19 € | 361.177,08 € |
| 16/02/2018 | 8.470.003,29 € | 353.839,90 € |
| 16/05/2018 | 8.122.924,39 € | 347.078,91 € |
| 16/08/2018 | 7.785.762,65 € | 337.161,74 € |
| 16/11/2018 | 7.458.863,96 € | 326.898,69 € |
| 16/02/2019 | 7.139.469,59 € | 319.394,37 € |
| 16/05/2019 | 6.824.950,07 € | 314.519,52 € |
| 16/08/2019 | 6.515.615,81 € | 309.334,25 € |
| 16/11/2019 | 6.211.004,19 € | 304.611,63 € |
| 16/02/2020 | 5.912.005,72 € | 298.998,47 € |
| 16/05/2020 | 5.617.933,34 € | 294.072,37 € |
| 16/08/2020 | 5.329.632,63 € | 288.300,71 € |

Vida Media (años) 3,0353304

| Bonos Serie B | | |
|----------------|----------------|------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 16/11/2020 | 5.046.103,35 € | 283.529,28 € |
| 16/02/2021 | 4.768.427,26 € | 277.676,09 € |
| 16/05/2021 | 0,00 € | 4.768.427,26 € |
| Totales | | 10.542.960,00 € |



CLASE 8.^a



OM9847841

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 10%

Vida Media (años) 2,327576458

| Bonos Serie A | | |
|----------------|-------------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 165.172.996,80 € | 0,00 € |
| 16/02/2017 | 153.546.745,34 € | 11.626.251,46 € |
| 16/05/2017 | 145.768.157,08 € | 7.778.588,27 € |
| 16/08/2017 | 138.235.648,91 € | 7.532.508,17 € |
| 16/11/2017 | 130.921.220,38 € | 7.314.428,53 € |
| 16/02/2018 | 123.833.791,27 € | 7.087.429,11 € |
| 16/05/2018 | 116.960.099,65 € | 6.873.691,62 € |
| 16/08/2018 | 110.345.575,66 € | 6.614.523,99 € |
| 16/11/2018 | 103.991.104,46 € | 6.354.471,21 € |
| 16/02/2019 | 97.848.977,57 € | 6.142.126,89 € |
| 16/05/2019 | 91.874.163,70 € | 5.974.813,87 € |
| 16/08/2019 | 86.068.300,10 € | 5.805.863,60 € |
| 16/11/2019 | 80.420.932,70 € | 5.647.367,40 € |
| 16/02/2020 | 74.942.977,74 € | 5.477.954,96 € |
| 16/05/2020 | 0,00 € | 74.942.977,74 € |
| Totales | 165.172.996,80 € | |

Vida Media (años) 2,327575882

| Bonos Serie B | | |
|----------------|------------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 10.542.960,00 € | 0,00 € |
| 16/02/2017 | 9.800.856,09 € | 742.103,91 € |
| 16/05/2017 | 9.304.350,45 € | 496.505,63 € |
| 16/08/2017 | 8.823.552,06 € | 480.798,39 € |
| 16/11/2017 | 8.356.673,64 € | 466.878,42 € |
| 16/02/2018 | 7.904.284,55 € | 452.389,09 € |
| 16/05/2018 | 7.465.538,28 € | 438.746,27 € |
| 16/08/2018 | 7.043.334,62 € | 422.203,66 € |
| 16/11/2018 | 6.637.730,07 € | 405.604,55 € |
| 16/02/2019 | 6.245.679,42 € | 392.050,65 € |
| 16/05/2019 | 5.864.308,32 € | 381.371,10 € |
| 16/08/2019 | 5.493.721,28 € | 370.587,04 € |
| 16/11/2019 | 5.133.251,02 € | 360.470,26 € |
| 16/02/2020 | 4.783.594,32 € | 349.656,70 € |
| 16/05/2020 | | 4.783.594,32 € |
| Totales | 10.542.960,00 € | |

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 15%

Vida Media (años) 1,943441241

| Bonos Serie A | | |
|----------------|-------------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 165.172.996,80 € | 0,00 € |
| 16/02/2017 | 151.553.176,41 € | 13.619.820,39 € |
| 16/05/2017 | 141.931.656,95 € | 9.621.519,46 € |
| 16/08/2017 | 132.722.104,90 € | 9.209.552,04 € |
| 16/11/2017 | 123.887.554,04 € | 8.834.550,86 € |
| 16/02/2018 | 115.428.331,90 € | 8.459.222,14 € |
| 16/05/2018 | 107.322.783,17 € | 8.105.548,74 € |
| 16/08/2018 | 99.608.424,26 € | 7.714.358,90 € |
| 16/11/2018 | 92.277.955,88 € | 7.330.468,38 € |
| 16/02/2019 | 85.275.780,61 € | 7.002.175,27 € |
| 16/05/2019 | 78.549.869,62 € | 6.725.910,98 € |
| 16/08/2019 | 72.095.687,38 € | 6.454.182,24 € |
| 16/11/2019 | 0,00 € | 72.095.687,38 € |
| Totales | 165.172.996,80 € | |

Vida Media (años) 1,943440764

| Bonos Serie B | | |
|----------------|------------------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 10.542.960,00 € | 0,00 € |
| 16/02/2017 | 9.673.607,00 € | 869.353,00 € |
| 16/05/2017 | 9.059.467,46 € | 614.139,54 € |
| 16/08/2017 | 8.471.623,72 € | 587.843,75 € |
| 16/11/2017 | 7.907.716,22 € | 563.907,50 € |
| 16/02/2018 | 7.367.765,87 € | 539.950,35 € |
| 16/05/2018 | 6.850.390,41 € | 517.375,45 € |
| 16/08/2018 | 6.357.984,53 € | 492.405,89 € |
| 16/11/2018 | 5.890.082,29 € | 467.902,24 € |
| 16/02/2019 | 5.443.134,93 € | 446.947,36 € |
| 16/05/2019 | 5.013.821,47 € | 429.313,47 € |
| 16/08/2019 | 4.601.852,39 € | 411.969,08 € |
| 16/11/2019 | 0,00 € | 4.601.852,39 € |
| Totales | 10.542.960,00 € | |



CLASE 8.^a



OM9847842

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 20%

Vida Media (años) 1,612865732

| Bonos Serie A | | |
|----------------|------------------|-------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 165.172.996,80 € | 0,00 € |
| 16/02/2017 | 149.565.780,16 € | 15.607.216,64 € |
| 16/05/2017 | 138.151.317,04 € | 11.414.463,12 € |
| 16/08/2017 | 127.357.781,54 € | 10.793.535,50 € |
| 16/11/2017 | 117.133.386,85 € | 10.224.394,69 € |
| 16/02/2018 | 107.464.116,05 € | 9.669.270,80 € |
| 16/05/2018 | 98.314.644,21 € | 9.149.471,84 € |
| 16/08/2018 | 89.709.769,65 € | 8.604.874,56 € |
| 16/11/2018 | 81.629.641,85 € | 8.080.127,80 € |
| 16/02/2019 | 74.006.830,30 € | 7.622.811,55 € |
| 16/05/2019 | 0,00 € | 74.006.830,30 € |
| Totales | | 165.172.996,80 € |

Vida Media (años) 1,612865345

| Bonos Serie B | | |
|----------------|-----------------|------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2016 | 10.542.960,00 € | 0,00 € |
| 16/02/2017 | 9.546.751,92 € | 996.208,08 € |
| 16/05/2017 | 8.818.169,17 € | 728.582,75 € |
| 16/08/2017 | 8.129.220,10 € | 688.949,07 € |
| 16/11/2017 | 7.476.599,16 € | 652.620,94 € |
| 16/02/2018 | 6.859.411,66 € | 617.187,50 € |
| 16/05/2018 | 6.275.402,82 € | 584.008,84 € |
| 16/08/2018 | 5.726.155,51 € | 549.247,31 € |
| 16/11/2018 | 5.210.402,67 € | 515.752,84 € |
| 16/02/2019 | 4.723.840,23 € | 486.562,44 € |
| 16/05/2019 | 0,00 € | 4.723.840,23 € |
| Totales | | 10.542.960,00 € |

7. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización anticipada de 6,36%, el vencimiento final aproximado del mismo se estima para la Fecha de pago de 16/05/2021. No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

8. Otra información de los activos y pasivos

Tanto los activos titulizados como los Bonos emitidos se encuentran denominados en euros.



CLASE 8ª



OM9847843

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

9. Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del fondo

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

| Concepto | Meses impago | Días impago | Importe impagado acumulado | | Ratio | | | Ref. Folleto |
|--|--------------|-------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-------------------|--|
| | | | 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 | 0 | 90 | 181 | 264 | 0,50 | 0,72 | 0,61 | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | | 0 | | |
| Total Morosos | 18 | | 181 | 264 | 0,50 | 0,72 | 0,61 | FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO II. APARTADO II.11.3.2.1 |
| 3. Activos Fallidos con antigüedad igual o superior a | | | 164 | 254 | 0,41 | 0,58 | 0,52 | |
| 4. Activos fallidos por otras razones | | | 0 | | 0 | 0 | 0 | |
| Total Fallidos | | | 164 | 254 | 0,41 | 0,58 | 0,52 | FOLLETO INFORMATIVO. CAPÍTULO II. APARTADO II.11.3.2.4 |



0M9847844

CLASE 8ª

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS

| | LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN | |
|-------------------------------|--|---------------|
| | DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN | LIMITE ACTUAL |
| NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS | El Administrador no podrá, en ningún caso (ni siquiera a instancias de la Sociedad Gestora), entablar renegociaciones de tipo de interés que puedan resultar en una disminución del tipo de interés aplicable a un Préstamo Hipotecario Participado. | N/A |
| FECHA FINALIZACIÓN | 05/11/2033 | 05/11/2033 |

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

| Frecuencia de pago de cupón | TRIMESTRAL | |
|---|------------|--|
| Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil) | 16 | FEBRERO MAYO AGOSTO NOVIEMBRE |
| Anterior Fecha de Pago de Cupón | 16/11/2016 | 5 días hábiles antes de la Fecha de Pago |
| Anterior Fecha de Determinación | 08/11/2016 | |
| Próxima Fecha de Pago | 16/02/2017 | |

FIJACIÓN DE TIPO DE INTERÉS: *TIPO DE INTERÉS DEL PRÓXIMO PERÍODO*

| | ÍNDICE DE REFERENCIA * | MARGEN | FECHA FIJACIÓN | VALOR ÍNDICE REFERENCIA | TIPO DE INTERÉS APLICABLE |
|--|------------------------|------------|----------------|-------------------------|---------------------------|
| TRAMO A | EUR 3M | 0,18 % | 14/11/2016 | -0,312 % | 0,000% |
| TRAMO B | EUR 3M | 0,50 % | 14/11/2016 | -0,312 % | 0,188% |
| PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN | EUR 3M | 0,60 % | 14/11/2016 | -0,312 % | 0,288% |
| | AMORTIZADO | AMORTIZADO | AMORTIZADO | AMORTIZADO | AMORTIZADO |

* Euribor 3M más un margen, fijado 2 Días Hábiles antes de la Anterior Fecha de Pago



CLASE 8.ª



OM9847845

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INFORMACIÓN ADICIONAL

| | | |
|--|------------------|----------------------|
| CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier | | 95980020140005211696 |
| TRAMO A | BLOOMBERG TICKER | |
| TRAMO B | AYTGH IV A | AYTGH IV B |

CONTRAPARTIDAS

| CONTRAPARTIDA | ENTIDAD | DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Agente de Pagos | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA |
| Depositario Cuenta Tesorería | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA |
| Contrapartida Swap | BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA | BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA |
| Depositario Garantía Swap | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA |
| Administrador | BARCLAYS BANK, S.A. | CAIXABANK, S.A. |
| Depositario Reserva Commingling | NO APLICA | NO APLICA |
| Back up Servicer | NO APLICA | NO APLICA |
| Acreditante Línea Liquidez | NO APLICA | NO APLICA |
| Depositario Garantía Línea Liquidez | NO APLICA | NO APLICA |
| Avalista | NO APLICA | NO APLICA |

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

| ACCIÓN | FECHA | ENTIDAD DEPOSITARIA |
|---|------------|---------------------------------------|
| Adecuación CS y AF a Criterio S&P 2010 | 05/07/2011 | |
| Formalización nueva Estipulación Adicional al Anexo III, y establecimiento depósito en garantía de las obligaciones de BBPLC Sucursal en España como CS en BBPLC Sucursal en España | 31/07/2013 | BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA |
| Incorporación de Société Générale en sustitución de Barclays Bank SA como Agente Financiero | 21/01/2015 | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA |
| Traslado Cuenta Depósito Swap a Barclays Bank (UK) | 08/05/2015 | BARCLAYS BANK PLC |
| Establecimiento en SG Sucursal en España, depósito en garantía de las obligaciones de Barclays Bank PLC como CS de la operación. Se cancela, por tanto la cuenta de depósito "garantía Swap", abierta en Barclays Bank PLC. | 09/07/2015 | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA |
| Modificación Número de Cuenta de Tesorería y de la remuneración aplicable a la misma | 20/05/2016 | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA |
| Modificación Número de Cuenta de Garantías y de la remuneración aplicable a la misma | 20/05/2016 | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA |



0M9847846

CLASE 8.ª

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POORS | A | A-1 | 60 | Naturales |
| FITCH | N/A | F1 | 60 | Naturales |
| MOODY'S | N/A | P-1 | 60 | Naturales |

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA | STANDARD & POORS | A | A-1 | NO | N/P |
| | FITCH | A | F1 | NO | N/P |
| | MOODY'S | A2 | P-1 | NO | N/P |

CONTRAPARTIDA SWAP

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POORS | A | A-1 | 10 | Hábiles |
| CON COLATERAL | BBB+ | N/A | 60 | Naturales |
| FITCH | N/A | F1 | 30 | Naturales |
| CON COLATERAL | N/A | N/A | 30 | Naturales |
| MOODY'S | A1 | N/A | 30 | Naturales |
| CON COLATERAL | A2 | P-1 | | |

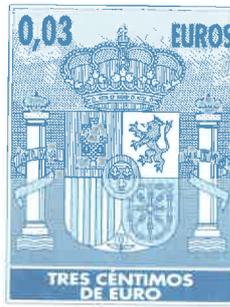
| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA | STANDARD & POORS | A- | A-2 | NO * | N/P |
| | CON COLATERAL | | | NO | N/P |
| | FITCH | A | F1 | NO | N/P |
| | CON COLATERAL | | | NO | N/P |
| | MOODY'S | A1 | P-1 | NO | N/P |
| | CON COLATERAL | | | NO | N/P |

*** NOTAS**

S&P: Se ha establecido un depósito en garantía de las obligaciones de la Entidad de Contrapartida de Swap



CLASE 8.^a



0M9847847

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

DEPOSITARIO GARANTÍA SWAP

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POORS | A | A-1 | N/A | N/A |
| FITCH | N/A | F1 | N/A | N/A |
| MOODY'S | N/A | P-1 | N/A | N/A |

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA | STANDARD & POORS | A | A-1 | NO | N/P |
| | FITCH | A | F1 | NO | N/P |
| | MOODY'S | A2 | P-1 | NO | N/P |

ADMINISTRADOR

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POORS | N/A | A-1 | N/A | N/A |
| FITCH | N/A | N/A | N/A | N/A |
| MOODY'S | N/A | N/A | N/A | N/A |

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| CAIXABANK, S.A. | STANDARD & POORS | BBB | A-2 | NO* | N/P |
| | FITCH | BBB | F2 | NO | N/P |
| | MOODY'S | Baa2 | P-2 | NO | N/P |

*** NOTAS**

S&P: La participación de Caixabank, S.A. como Administrador no tiene impacto negativo sobre las calificaciones otorgadas a los bonos, de forma que no es preciso llevar a cabo acciones correctivas

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Hipotecario IV, Fondo de Titulización Hipotecaria correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2016, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, Anexo e informe de gestión, en hojas de papel timbrado cuya numeración se detalla en la Diligencia expedida a continuación por la Secretaria del Consejo, D^a M^a Rosario Arias Allende, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 28 de marzo de 2017.

Madrid, 28 de marzo de 2017

D. Carlos Abad Rico
Presidente

D. Juan Lostao Boya
Consejero

D. Miguel Sotomayor Aparicio
Consejero

D. César de la Vega Junquera
Consejero



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0M9752251

AyT HIPOTECARIO IV, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

ANEXO A LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Hipotecario IV, Fondo de Titulización Hipotecaria correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 se componen de 95 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0M9847753 al 0M9847847 ambos inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración en la diligencia de formulación de cuentas anuales anterior visada por mí en señal de identificación.

Madrid, 28 de marzo de 2017

Dña. María Rosario Arias Allende
Secretaria del Consejo de Administración.