

**FTPYME TDA 4 - Fondo de Titulización de Activos**  
**LIQUIDACION DEL PERIODO 16/10/03 - 26/01/04**

	Euros
<b>I. Situación al 16/10/03:</b>	<b>5.270.919,90</b>
Saldo inicial Cta. Reversión	5.250.000,00
Saldo inicial Cta. ICO	20.919,90
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	<b>13.093.594,34</b>
Principal:	
Según calendario hasta 31/12/03:	7.776.779,38
Amort. Anticipada hasta 30/11/03:	2.498.610,08
Amort. Anticipada último mes:	1.507.738,96
Intereses:	1.171.093,13
Avance técnico neto (1):	139.372,79
Principal:	115.402,05
Intereses:	23.970,74
<b>III. Subtotal a Cuenta de reversión (I + II):</b>	<b>18.364.514,24</b>
<b>IV. Total Intereses de la reversión:</b>	<b>50.244,97</b>
Intereses Cta. I.C.O.	50.244,97
<b>V. Desembolso Préstamo A</b>	<b>600.000,00</b>
<b>VI. Recursos disponibles (III + IV + V):</b>	<b>19.014.759,21</b>
<b>VII. Varios:</b>	<b>25.614,55</b>
Gestora	17.395,89
Agente de Pagos	5.263,56
Prensa y Auditoría	2.955,10
<b>VIII. Pago a los Bonos:</b>	<b>12.437.180,01</b>
Bonos 1SA:	
Intereses correspondientes al 26/01/04:	961.448,60
Retenciones practicadas a los bonos:	-144.217,29
Amortización correspondiente al 26/01/04:	6.243.532,96
Bonos 2 CA:	
Intereses correspondientes al 26/01/04:	503.818,32
Retenciones practicadas a los bonos:	-75.569,04
Amortización correspondiente al 26/01/04:	3.620.458,24
Bonos 2SA:	
Intereses correspondientes al 26/01/04:	148.134,60
Retenciones practicadas a los bonos:	-22.221,22
Amortización correspondiente al 26/01/04:	905.114,56
Bonos B:	
Intereses correspondientes al 26/01/04:	54.672,73
Retenciones practicadas a los bonos:	-8.201,13
Amortización correspondiente al 26/01/04:	0,00
Reversión o devolución de las retenciones (2):	250.208,68
<b>IX. Saldo disponible (VI - VII - VIII):</b>	<b>6.551.964,65</b>
<b>Distribución del saldo disponible:</b>	
Fondo Reserva 26/01/04	5.250.000,00
Otros recursos	1.236.272,80
Intereses Préstamo Subordinado A	144,40
Amortización Préstamo Subordinado A	0,00
Intereses Préstamo Subordinado B (pagados)	3.854,13
Amortización Préstamo Subordinado B (pagada)	15.015,57
Remuneración fija Crédito Participativo (pagada)	46.677,75
Amortización Crédito Participativo	0,00
Remuneración variable Crédito Participativo	0,00

(1) Avance técnico solicitado:  
Trimestre anterior 0,00  
Trimestre actual 139.372,79

(2) Reinvertido hasta el 20/02/04

Destinatarios: Emisor, CNMV, AIAF, Agencia de Calificación.

T/A

215/04

## FTPYME TDA 4

Fondo de Titulización de Activos

## INFORMACION A LOS INVERSORES

FECHA DE PAGO: 26 de Enero de 2004

Importes en euros		
<b>I. BONOS 1 SA</b>	<b>Sobre 1421 bonos</b>	<b>Por Bono</b>
1. Saldo inicial (16/10/03):	142.100.000,00 €	100.000,00 €
2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago:	142.100.000,00 €	100.000,00 €
3. Intereses devengados y pagados en esta Fecha de Pago:	961.448,60 €	676,60 €
4. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago:	6.243.532,96 €	4.393,76 €
5. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago:	135.856.467,04 €	95.606,24 €
6. Porcentaje pendiente de vencimiento:	95,606240%	95,606240%
<b>II. BONOS 2 CA</b>	<b>Sobre 824 bonos</b>	<b>Por Bono</b>
1. Saldo inicial (16/10/03):	82.400.000,00 €	100.000,00 €
2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago:	82.400.000,00 €	100.000,00 €
3. Intereses devengados y pagados en esta Fecha de Pago:	503.818,32 €	611,43 €
4. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago:	3.620.458,24 €	4.393,76 €
5. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago:	78.779.541,76 €	95.606,24 €
6. Porcentaje pendiente de vencimiento:	95,606240%	95,606240%
<b>III. BONOS 2 SA</b>	<b>Sobre 206 bonos</b>	<b>Por Bono</b>
1. Saldo inicial (16/10/03):	20.600.000,00 €	100.000,00 €
2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago:	20.600.000,00 €	100.000,00 €
3. Intereses devengados y pagados en esta Fecha de Pago:	148.134,60 €	719,10 €
4. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago:	905.114,56 €	4.393,76 €
5. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago:	19.694.885,44 €	95.606,24 €
6. Porcentaje pendiente de vencimiento:	95,606240%	95,606240%
<b>IV. BONOS B</b>	<b>Sobre 49 bonos</b>	<b>Por Bono</b>
1. Saldo inicial (16/10/03):	4.900.000,00 €	100.000,00 €
2. Pendiente de vencimiento en la anterior Fecha de Pago:	4.900.000,00 €	100.000,00 €
3. Intereses devengados y pagados en esta Fecha de Pago:	54.672,73 €	1.115,77 €
4. Vencido y amortizado (pagado) en esta Fecha de Pago:	0,00 €	0,00 €
5. Pendiente de vencimiento tras esta Fecha de Pago:	4.900.000,00 €	100.000,00 €
6. Porcentaje pendiente de vencimiento:	100,000000%	100,000000%
<b>V. EL FONDO</b>		
Importes en euros		
1. Saldo de derechos de crédito a 31/12/03:		237.994.630,27 €
a) No Fallidas:		237.994.630,27 €
b) Fallidas:		0,00 €
2. Amortización del periodo 16/10/03 a 31/12/03:		11.783.128,42 €
a) Según calendario:		7.776.779,38 €
b) Amortización anticipada hasta 30/11/03:		2.498.610,08 €
c) Amortización anticipada del 30/11/03 al 31/12/03:		1.507.738,96 €
3. Tasa de amortización anticipada (anualizada):		
a) Desde la Fecha de Desembolso:		9,53%
b) Último año:		-
c) Último semestre:		-
d) Último trimestre:		6,46%
4. Porcentaje de Impago entre 3 y 6 meses:		0,90%
5. Porcentaje de Impago entre 7 y 11 meses:		0,00%
6. Porcentaje de fallidos (1):		0,00%

(1) Saldo pendiente de los derechos de crédito fallidos según definición del Fondo de Emisión (tránsito de 12 meses y otros otros), sobre el saldo pendiente total

# FTPYME TDA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION CORRESPONDIENTE AL TRIMESTRE: 16/10/03-26/01/2004

Persona que asume la responsabilidad de esta información y cargo que ocupa:

Ramón Pérez Hernandez  
(Director General)

335/04

## I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO

Fecha de Constitución del Fondo	10 Octubre 2003
Fecha Emisión BTH	16 Octubre 2003
Fecha Final Amortización BTH (teórica) (5% TAA)	26 Julio 2011
Sociedad Gestora	Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Cedentes Derechos de Crédito	Banco Guipuzcoano
Agente de Pagos	Instituto de Crédito Oficial
Negociación Mercado	Mercado AIAF
Agencia de Calificación	Fitch Ibca
Calificación	Bono 1SA: AAA (F) Bono 2CA: AAA (F) Bono 2SA: AA(F) Bono B: BBB (F)

## II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO

Nombre	Bonos de Titulización FTPYME TDA 4
<b>Serie 1SA:</b>	
Código ISIN	ES 0339752000
Nominal en circulación total (inicial)	142.100.000,00 Euros
Nominal en circulación total (actual)	135.856.467,04 Euros
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (actual)	95.606,24 Euros
<b>Serie 2CA:</b>	
Código ISIN	ES0339752018
Nominal en circulación total (inicial)	82.400.000,00 Euros
Nominal en circulación total (actual)	78.779.541,76 Euros
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (actual)	95.606,24 Euros

<b>Serie 2SA:</b>	
Código ISIN	ES0339752026
Nominal en circulación total (inicial)	20.600.000,00 Euros
Nominal en circulación total (actual)	19.694.885,44 Euros
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (actual)	95.606,24 Euros
<b>Serie B:</b>	
Código ISIN	ES0339752034
Nominal en circulación total (inicial)	4.900.000,00 Euros
Nominal en circulación total (actual)	4.900.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 Euros
Nominal en circulación unitario (actual)	100.000,00 Euros

### III. INFORMACION INCLUIDA

- \* Liquidación del Período: 16/10/03-26/01/2004
- \* Flujos de Caja del Período: 16/10/03-26/01/2004
- \* Información a los inversores. Fecha de Pago: 26 de Enero de 2004

335/04

16/01/2004

**FTPYME TDA 4**

FLUJOS DE CAJA DEL PERÍODO: 16/10/03 - 26/01/04

	Euros	
<b>I. INVERSIONES/FINANCIACIONES</b>	<u>Ingresos</u>	<u>Pagos</u>
Amortización Bonos Titulización Hip.		10.769.105,76
Amortización Derechos de Crédito	11.783.128,42	
Amortización Ptmos. Subordinados		15.015,57
Saldo inicial Cta. ICO	20.919,90	
Desembolso préstamo A:	600.000,00	
<b>II. INTERESES</b>		
Intereses pagados a los BTH		1.668.074,25
Intereses recibidos de los DC	1.171.093,13	
Intereses Ptmos. Subordinados		50.676,28
Intereses Inversiones Temporales	50.244,97	
Avance Técnico Ncto	139.372,79	
<b>III. GASTOS</b>		
Comisiones Periódicas:		
- Gestora		17.395,89
- Depósito y Agencia de Pagos		5.263,56
Prensa y Auditoría:		2.955,10
Excedente de Caja		0,00
<b>Total Ingresos/Pagos</b>	<b>13.764.759,21</b>	<b>12.528.486,41</b>
Saldo inicial 16/10/03	5.250.000,00	
A Inversiones Temporales		6.486.272,80
<b>Total</b>	<b>19.014.759,21</b>	<b>19.014.759,21</b>
Retenciones practicadas el 26/01/04	250.208,68	
A Inv. Temporales hasta el 20/02/04		250.208,68

Destinatarios: CNMV; ALAF.

TA

Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Almagro, 26

28010 Madrid

Tel.: 917020808

<http://www.ida-sgft.com>

FTPYME TDA 4(Fluj.trim)Ene04

386107