

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de auditoría, cuentas anuales
e Informe de gestión correspondientes
al 31 de diciembre de 2009

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de TDA Ibercaja 4, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que, tal y como se indica en el párrafo 3, siguiente, difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2008, detallándose en la Nota 4.1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas las diferencias existentes. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 28 de abril de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio y que resultaban de aplicación, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con lo mencionado en la Nota 4.2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 fueron las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo formularon aplicando la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización. Adicionalmente, la mencionada Circular 2/2009 estableció en su Norma Transitoria Primera que los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 con las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda que se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009. En la Nota 4.1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas de Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables se incorpora, tal y como se establece en la Norma Transitoria Cuarta de la mencionada Circular 2/2009, la conciliación de los balances de situación al 1 de enero de 2008 y al 31 de diciembre de 2008 y de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 entre las cifras incluidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio anterior y las que resultan de la aplicación de la indicada Circular 2/2009 en su totalidad, junto con una explicación de las principales diferencias entre los principios y normas contables aplicados en el ejercicio anterior y los aplicados en la preparación de las cuentas anuales adjuntas.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA Ibercaja 4, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo y de los ingresos y gastos reconocidos correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación y que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a efectos comparativos en las cuentas anuales adjuntas.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Raúl Ara Navarro
Socio - Auditor de Cuentas

28 de abril de 2010

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al 31 de diciembre de 2009

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2009	31/12/2008
ACTIVO NO CORRIENTE		915 331	1 036 328
Activos financieros a largo plazo	5	915 331	1 036 328
Derechos de crédito		915 331	1 036 328
Participaciones hipotecarias		571 637	654 111
Certificados de transmisión hipotecaria		336 359	375 695
Activos dudosos		9 568	6 522
Correcciones de valor por deterioro de activos		(2 233)	-
ACTIVO CORRIENTE		79 998	75 566
Activos financieros a corto plazo	5	57 561	51 674
Deudores y otras cuentas a cobrar		13 338	5 448
Derechos de crédito		44 223	46 226
Participaciones hipotecarias		31 090	24 345
Certificados de transmisión hipotecaria		12 348	8 338
Activos dudosos		776	359
Intereses y gastos devengados no vencidos		9	13 184
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	22 437	23 892
Tesorería		22 437	23 892
TOTAL ACTIVO		995 329	1 111 894

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2009	31/12/2008
PASIVO NO CORRIENTE		948 369	1 003 706
Pasivos financieros a largo plazo	5	948 369	1 003 706
Obligaciones y otros valores negociables		946 493	990 180
Series no subordinadas		875 793	919 480
Series subordinadas		70 700	70 700
Deudas con entidades de crédito		1 839	2 686
Préstamo subordinado		2 014	2 686
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(175)	-
Derivados		37	10 840
Derivados de cobertura		37	10 840
PASIVO CORRIENTE		47 360	129 726
Pasivos financieros a corto plazo	5	47 339	127 613
Obligaciones y otros valores negociables		44 574	113 560
Series no subordinadas		43 687	109 117
Intereses y gastos devengados no vencidos		887	4 443
Deudas con entidades de crédito		522	1 327
Otras deudas con entidades crédito		324	423
Intereses y gastos devengados no vencidos		198	904
Derivados		2 243	12 726
Derivados de cobertura		2 243	12 726
Ajustes por periodificaciones	10	21	2 113
Comisiones		20	2 102
Comisión Sociedad Gestora		14	16
Comisión Agente		6	6
Comisión variable - Resultados realizados		-	2 080
Otros		1	11
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	11	(400)	(21 538)
Cobertura de Flujos de Efectivo		(400)	(21 538)
TOTAL PASIVO		995 329	1 111 894

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2009	31/12/2008
Intereses y rendimientos asimilados	12	40 449	62 422
Derechos de crédito		39 976	61 105
Otros activos financieros		473	1 317
Intereses y cargas asimiladas	13	(39 417)	(59 155)
Obligaciones y otros valores negociables		(20 076)	(57 189)
Deudas con entidades de crédito		(59)	(173)
Otros pasivos financieros		(19 282)	(1 793)
MARGEN DE INTERESES		1 032	3 267
Otros gastos de explotación	14	(234)	(3 267)
Servicios exteriores		(17)	(33)
Servicios de profesionales independientes		(17)	(33)
Otros gastos de gestión corriente		(217)	(3 234)
Comisión de Sociedad Gestora		(156)	(173)
Comisión del agente financiero/pagos		(61)	(65)
Comisión variable - Resultados realizados		-	(2 100)
Otros gastos		-	(896)
Deterioro de activos financieros (neto)	15	(2 233)	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(2 233)	-
Repercusión de pérdidas	16	1 435	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	17	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en miles de euros)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		4 815	1 466
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		1 465	4 281
Intereses cobrados de los activos titulizados		44 064	60 693
Intereses pagados por valores de titulización		(23 632)	(58 281)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados		(19 429)	717
Intereses cobrados de inversiones financieras		522	1 332
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito		(60)	(180)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo		(1 038)	(2 892)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora		(157)	(175)
Comisiones pagadas al agente financiero		(61)	(65)
Comisiones variables pagadas		(820)	(2 652)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo		4 388	77
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos		5 181	-
Otros		(793)	77
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		(6 209)	(4 194)
Flujos de caja netos por amortizaciones		(5 512)	(2 998)
Cobros por amortización de derechos de crédito		103 605	126 417
Pagos por amortización de valores de titulización		(109 117)	(129 415)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(697)	(1 196)
Pagos por amortización de préstamos o créditos		(672)	(895)
Administraciones Publicas-Pasivo		-	(268)
Otros deudores y acreedores		(25)	(33)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(1 394)	(2 728)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo		23 831	26 559
Efectivo o equivalentes al final del periodo		22 437	23 831

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	<u>(40 420)</u>	<u>(23 331)</u>
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(40 420)	(23 331)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	19 282	1 793
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	<u>21 138</u>	<u>21 538</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>-</u>	<u>-</u>

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Expresados en miles de euros)

1. Reseña del Fondo

a) Constitución y objeto social

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

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

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos. La Sociedad Gestora obtiene por la gestión del Fondo una comisión que se devengará trimestralmente, igual, salvo para la Primera Fecha de Pago, a una cuarta parte del 0,015% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior (Nota 12). La comisión en cada Fecha de Pago no podrá ser inferior a la cuarta parte de 48.000 euros. Esta cantidad será actualizada al comienzo de cada año natural, comenzando en enero de 2007, de acuerdo con el índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística u Organismo que lo sustituya.

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

b) Duración del Fondo

En la nota 8.a se indica la duración estimada del fondo al 31 de diciembre de 2009 y en la fecha de constitución.

c) Recursos disponibles del Fondo

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

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

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

d) Insolvencia del Fondo

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

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

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

(b) El principal de los bonos que componen la Clase A y la Serie B no hubiese sido totalmente amortizado.

7. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie D. El pago de intereses de los Bonos de la Serie D se postergará pasando a ocupar la posición 12 del Orden de Prelación de Pagos cuando en una Fecha de Pago:

(a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje superior al 7% del saldo inicial de las Participaciones y los Certificados; y

(b) El principal de los Bonos que componen la Clase A, la Serie B y la Serie C no hubiese sido totalmente amortizado.

8. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie E. El pago de intereses de los Bonos de la Serie E se postergará pasando a ocupar la posición 13 del Orden de Prelación de Pagos cuando en una Fecha de Pago:

(a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje superior al 4% del saldo inicial de las Participaciones y los Certificados; y

(b) El principal de los bonos que componen la Clase A, la Serie B, la Serie C y la Serie D no hubiese sido totalmente amortizado.

9. Amortización del principal de los Bonos de la Clase A y de las Series B, C, D y E conforme a las reglas establecidas en el apartado 4.9 de la Nota de Valores (del Folleto).

10. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 5 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.

11. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 6 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.

12. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 7 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie D.

13. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 8 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie E.

14. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

Otras reglas

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

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

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

1. Dotación de la Reserva para Gastos de Extinción.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

TD A IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

20. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie F.
21. Amortización del principal de los Bonos de la Serie F.
22. Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
23. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
24. Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
25. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado.
26. Pago del Margen de Intermediación Financiera.

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.0504, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del Estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las cuentas anuales, la información pública periódica y los estados reservados de información estadística se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.

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

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2009.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

c) 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.

La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Gestora y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 6).
- Al valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 9).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2009 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en cualquier sentido en reconociendo los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Comparación de la información

Durante el ejercicio 2009 entró en vigor la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, C.N.M.V.), sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización. Esta Circular modifica la contabilidad de los Fondos de Titulización y establece un nuevo modelo de cuentas anuales, estados públicos y estados reservados.

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 2009, las correspondientes al ejercicio 2008, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en la Circular 2/2009 de C.N.M.V. En este sentido, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2008 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2009 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2008.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

En la Nota 4.1 de esta memoria, conforme a lo establecido en la Norma Transitoria Cuarta de la citada Circular, se incluyen una conciliación del balance de situación al 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2008, así como una conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre de ejercicio 2007 y 2008 respectivamente, y los resultados de aplicar la Circular 2/2009 en su totalidad.

En la Nota 4.2 de las presentes cuentas anuales se incluye una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales.

e) Errores y cambios en las estimaciones contables

No existen errores ni cambios en las estimaciones contables que, afectando al ejercicio 2009 o que se espera pueda afectar a los ejercicios futuros, se hayan dejado de revelar.

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 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.

3.2 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.

3.3 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.

3.4 Gastos de constitución

Son todos aquellos gastos 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.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2009 no existen gastos de constitución pendientes de amortizar, habiendo sido amortizados en su totalidad al 31 de diciembre de 2008.

3.5 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con el siguiente criterio:

- 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 derechos de crédito de que disponga el Fondo en cada momento.

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

Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo. Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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, tal 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 con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados.

El epígrafe de “Activos dudosos” recoge el importe total de los derechos de crédito 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. 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.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

3.6 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 3.5. Posteriormente los pasivos financieros incluidos en la categoría Débitos y partidas a pagar se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.7 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.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 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.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada, verificando que las diferencias producidas por las 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.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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.

3.8 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, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, 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. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que se pudiera recuperar.

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.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los puntos anteriores no podrá ser inferior a la que obtenga de la aplicación 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:

- Operaciones sin garantía real

	Empresas y empresarios (%)	Resto de deudores (%)
Hasta 6 meses	5,3	4,5
Más de 6 meses, sin exceder de 12	27,8	27,4
Más de 12 meses, sin exceder de 18	65,1	60,5
Más de 18 meses, sin exceder de 24	95,8	93,3
Más de 24 meses	100	100

La escala anterior también se aplicará, si procede, a las operaciones clasificadas como dudosas por acumulación de impagos superiores a tres meses en otras operaciones que el Fondo mantenga con el mismo deudor. A estos efectos, se considerará como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura de estas operaciones la del importe vencido más antiguo que permanezca impagada, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

Cuando no sea posible identificar las operaciones que realizan las personas físicas en su calidad de empresarios, se les aplicarán a todas sus operaciones los porcentajes establecidos para el resto de deudores.

- Operaciones con garantía real

Los porcentajes de cobertura de estas operaciones serán, en función del tipo de garantía, los que se indican a continuación:

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

- Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas

El porcentaje de cobertura a aplicar a los instrumentos de deuda que cuenten con garantía de primera hipoteca sobre viviendas terminadas, así como a los arrendamientos financieros sobre tales bienes, siempre que su (riesgo vivo) sea igual o inferior al 80% del valor de tasación de las viviendas, será el 2%.

Transcurridos tres años sin que se extinga la deuda o el Fondo adquiera la propiedad de las viviendas, se considerará que dicha adjudicación no va a producirse y se aplicarán a los riesgos vivos los siguientes porcentajes de cobertura:

	(%)
Más de 3 años, sin exceder de 4 años	25
Más de 4 años, sin exceder de 5 años	50
Más de 5 años, sin exceder de 6 años	75
Más de 6 años	100

No obstante lo anterior, si procede, el porcentaje de cobertura a aplicar a las operaciones de un mismo deudor del Fondo clasificadas como dudosas por acumulación de impagos superiores a tres meses en otras operaciones, mientras se hallen al corriente de pago, será del 1%.

Si finalmente el Fondo adquiere las viviendas, se liberarán las coberturas por riesgo de crédito previamente constituidas, siempre que su valor de adquisición menos los costes estimados de venta (que serán, al menos, del 30% de dicho valor) sea superior al importe de la deuda sin considerar las coberturas, salvo que el valor de adquisición sea superior al valor hipotecario, en cuyo caso se tomará como referencia este último valor.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

- Otras operaciones con garantía real

Los porcentajes de cobertura aplicables a las operaciones que cuenten con garantías reales sobre bienes inmuebles, incluidas aquellas operaciones con garantías sobre viviendas terminadas excluidas del punto anterior, siempre que la Sociedad Gestora o la entidad cedente hayan iniciado los trámites para ejecutar dichos bienes y éstos tengan un valor sustancial en relación con el importe de la deuda, serán los que se indican a continuación, distinguiendo según el deudor sea una empresa o empresario u otro tipo:

	Empresas y empresarios (%)	Resto de deudores (%)
Hasta 6 meses	4,5	3,8
Más de 6 meses, sin exceder de 12	23,6	23,3
Más de 12 meses, sin exceder de 18	55,3	47,2
Más de 18 meses, sin exceder de 24	81,4	79,3
Más de 24 meses	100,0	100,0

La escala anterior se aplicará a las operaciones clasificadas como dudosas por acumulación, si procede, de impagos superiores a tres meses en otras operaciones de un mismo deudor del Fondo. A estos efectos, se considerará como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura de estas operaciones la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos, si es anterior.

Cuando no sea posible identificar las operaciones que realizan las personas físicas en su calidad de empresarios, se les aplicarán a todas sus operaciones los porcentajes fijados para el resto de deudores.

Si finalmente el fondo adquiere las viviendas, se liberarán las coberturas por riesgo de crédito previamente constituidas, siempre que su valor de adquisición menos los costes estimados de venta (que serán, al menos, del 30% de dicho valor) sea superior al importe de la deuda sin considerar las coberturas, salvo que el valor de adquisición sea superior al valor hipotecario, en cuyo caso se tomará como referencia este último.

La Sociedad Gestora deberá ajustar el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados 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.

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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 una contrapartida 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, este 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.

Las Participaciones de Transmisión Hipotecarias y los Certificados de Transmisión Hipotecaria impagados se mantienen como activo hasta el momento en el la antigüedad de dicho impago es superior a 18 meses, fecha en la que se retroceden los intereses pagados hasta entonces. El capital de las Participaciones y Certificados considerados fallidos se mantiene en el balance hasta el momento en el que el bien hipotecado no garantiza su recuperación, fecha en la cual se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, por el importe no recuperado.

Las Participaciones de Transmisión Hipotecarias y los Certificados de Transmisión Hipotecaria dudosos con impago superior a 18 meses se definen como aquellos cuyo préstamo participado tiene un retraso en el que el pago igual o superior a doce meses, o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la Circular 4/2004 del Banco de España.

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 por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses. 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.

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

3.9 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.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

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

3.10 Impuesto sobre beneficios

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, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

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.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Dado que en los ejercicios 2009 y 2008 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 17).

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.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

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.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

3.11 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: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente impacto fiscal, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos financieros clasificados bajo la categoría de activos disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, 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.
- Gastos de constitución en transición: en el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la Circular 2/2009 no se hayan amortizado completamente los gastos de constitución según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización son reconocidos en la cuenta de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a la cuenta de Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

4.1 Conciliación de los saldos del ejercicio anterior

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2008 y al 31 de diciembre de 2008 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, entre las cifras publicadas correspondientes al cierre de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2008 y las que resulten de aplicar los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, incluyendo una explicación de las principales diferencias. Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales del Fondo de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008.
- Reclasificaciones: Corresponden a los cambios en la presentación de las cuentas anuales.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

- Ajustes: Corresponden a los cambios en los principios y normas contables y en los criterios de valoración.
- Saldos actuales: Corresponden a los saldos registrados de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la C.N.M.V.
- Conciliación del balance de situación al 1 de enero de 2008:

La conciliación del balance de situación al 1 de enero de 2008 que se hubiera obtenido de la aplicación de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su totalidad, respecto del que se presentó al cierre del ejercicio 2007 mediante la aplicación la normativa vigente en ese momento, sería similar a la conciliación que se muestra en el apartado b) de esta Nota para el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, y haría referencia, fundamentalmente, a la clasificación entre activos y pasivos corrientes y no corrientes y a la valoración de los derivados que, en su caso, hubiera contratado el Fondo, sin afectar en ningún caso a la situación patrimonial del Fondo.

- Conciliación del balance de situación al 31 de diciembre de 2008:

Los principales ajustes y reclasificaciones realizados en el activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

	Saldos anteriores	Cambios		Saldos actuales
		Reclasificaciones	Ajustes	
Activos financieros a largo plazo	1 069 122	(32 794)	-	1 036 328
Activos financieros a corto plazo	23 291	28 383	-	51 674
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23 831	61	-	23 892
TOTAL ACTIVO	1 116 244	(4 350)	-	1 111 894

- Activos financieros a corto plazo y largo plazo: Se reclasifican partidas a cobrar para ajustar la estructura del balance a los requerimientos de la Circular 2/2009 de CNMV.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Los principales ajustes y reclasificaciones realizados en el pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

	Saldos anteriores	Cambios		Saldos actuales
		Reclasificaciones	Ajustes	
Pasivos financieros a largo plazo	1 101 983	(109 117)	10 840	1 003 706
Pasivos financieros a corto plazo	12 148	102 739	12 726	127 613
Ajustes por periodificaciones	2 113	-	-	2 113
Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos	-	2 028	(23 566)	(21 538)
Coberturas de flujos de efectivo	-	2 028	(23 566)	(21 538)
TOTAL PASIVO	1 116 244	(4 350)	-	1 111 894

- Operaciones de cobertura: El Fondo ha reconocido en balance, dentro del epígrafe de “Pasivos Financieros a largo plazo” y “Pasivos Financieros a corto plazo” el valor razonable de los derivados de cobertura a largo y corto plazo contratados, por importe de 23.566 miles de euros, con contrapartida en el epígrafe de “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo”, neto de los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2008.

- Pasivos financieros a corto plazo y largo plazo: Se reclasifican bonos para ajustar la estructura del balance a los requerimientos de la Circular 2/2009 de CNMV.

- Conciliación de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008:

	Saldos anteriores	Cambios		Saldos actuales
		Reclasificaciones	Ajustes	
Intereses y rendimientos asimilados	62 422	-	-	62 422
Intereses y cargas asimilados	(59 155)	-	-	(59 155)
Otros gastos de explotación	(3 267)	-	-	(3 267)
Resultado antes de impuestos	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	-	-	-	-

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Como consecuencia de la aplicación de la Circular 2/2009, no se han producido ajustes y/o reclasificaciones significativos al 31 de diciembre de 2008, según la normativa anterior y con arreglo a la nueva Circular, excepto por los cambios de presentación derivados del nuevo formato del balance y cuenta de pérdidas y ganancias.

4.2 Explicación de las principales diferencias entre las políticas contables aplicadas en el ejercicio anterior y las actuales

En cumplimiento de la normativa vigente, las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2008 fueron las primeras cuentas anuales que se presentaron de acuerdo con la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la C.N.M.V sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2009, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008, con las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda que se refieren, principalmente, al contenido de las cuentas anuales y del informe de gestión, a los gastos de constitución, a la valoración de los instrumentos financieros, al deterioro de valor de los activos financieros, a las garantías financieras y a las coberturas contables que se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009. A efectos de lo dispuesto en los Apartados A, D y E de la Norma Transitoria Segunda, las cuentas anuales del ejercicio 2009 se formulan considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2008, por lo que se han ajustado los datos de las cuentas anuales publicados a efectos comparativos del ejercicio 2008.

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2009 han sido los correspondientes al 31 de diciembre de 2009.

La fecha de transición del Fondo a la Circular 2/2009, de 25 de marzo, fue el 1 de enero de 2008. A continuación se presenta una explicación conceptual de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales.

- A partir del 1 de enero de 2009, las coberturas que no cumplen las condiciones para serlo no pueden contabilizarse como tales. Si con anterioridad a dicha fecha, la Sociedad Gestora ha designado una operación como de cobertura, pero ésta no satisface las condiciones establecidas en la Norma 16ª de coberturas contables, se aplica lo dispuesto en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la C.N.M.V. para las coberturas que dejen de ser eficaces.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

- El reconocimiento, clasificación, reclasificación e intereses recibidos de activos financieros contenidos en la Norma 12ª de criterios de registro y valoración de activos financieros contenidos en la Circular 2/2009 entran en vigor a partir del 1 de enero de 2009. Los ajustes que han resultado de la primera aplicación de esta Norma se han registrado en el ejercicio 2009 contra una partida de reservas.
- El reconocimiento y clasificación del deterioro de valor de los activos financieros contenidos en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 entra en vigor a partir del 1 de enero de 2009. Los ajustes que han resultado de aplicación de ésta Norma se han registrado contra una partida de reservas.

5. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

La Sociedad Gestora seguirá con el máximo cuidado las diversas clases de riesgo a que está sometida la actividad del Fondo. La Sociedad Gestora utilizará la máxima diligencia para obtener de las entidades cedentes la información necesaria para realizar una evaluación adecuada de los riesgos de crédito, tipo de interés, liquidez y amortización anticipada.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo de Administración proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los Préstamos Titulizados tengan un tipo de interés distinto al tipo de interés de los Bonos de Titulización y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Fondo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen al Fondo a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable.

La posibilidad de incurrir en pérdidas por esta circunstancia se denomina riesgo de base. 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.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

El Fondo analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura.

En base a los distintos escenarios, el Fondo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés. Estas permutas de tipo de interés se utilizan para cubrir el riesgo de tipo de interés y de cambios surgidos en la titulización. Una técnica para 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 título emitidos por el vehículo, por lo que debe disminuir a medida que se amortiza el principal.

Bajo las permutas de tipo de interés, el Fondo se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad, generalmente trimestralmente, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notionales contratados.

b) Riesgo de crédito

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

Adicionalmente, el Fondo puede tener contratado permutas financieras y opciones sobre tipos de interés con la entidad cedente o un tercero independiente, así como líneas de liquidez. Estas operaciones también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte del swap no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras españolas o grupos financieros internacionales y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

A continuación se muestra un desglose de las partidas que conforman el balance de situación del Fondo distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

	Saldos de activo	
	Préstamos y partidas a cobrar	Total
ACTIVO NO CORRIENTE		
Derechos de crédito (Nota 6)	915 331	915 331
	915 331	915 331
ACTIVO CORRIENTE		
Deudas y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	13 338	13 338
Derechos de crédito (Nota 6)	44 223	44 223
	57 561	57 561
	Saldos de pasivo	
	Débitos y partidas a pagar	Total
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	946 493	946 493
Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	1 839	1 839
Derivados (Nota 8)	37	37
	948 369	948 369
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	44 574	44 574
Deudas con entidades de crédito(Nota 8)	522	522
Derivados (Nota 8)	2 243	2 243
	47 339	47 339

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.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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. Las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo. Los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones. Los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, la Sociedad Gestora tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Fondo, que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo, en función de los flujos de efectivo esperados.

La previsión de la reserva de liquidez (Fondo de reserva) al 31 de diciembre de 2009 asciende a 10.500 miles de euros (Nota 7).

d) Riesgo de amortización anticipada

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.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Este riesgo se manifiesta básicamente debido a las variaciones de los tipos de interés de mercado, pudiendo ser a su vez desglosado en otros dos: los denominados riesgos de contracción (contraction risk) y de extensión (extension risk) que recogerían, respectivamente las consecuencias para el inversor de las variaciones en el nivel de cancelaciones ante caídas, o subidas, de los tipos de interés. Las variaciones en los tipos de interés de mercado, a pesar de su importancia, no es el único factor determinante de las cancelaciones anticipadas.

Además de la refinanciación del préstamo en mejores condiciones financieras, el prestatario hipotecario puede cancelar atendiendo únicamente a motivos de índole personal (herencia, divorcio, cambio de residencia, etc.), independientemente de cual sea la situación en el mercado. En consecuencia la incertidumbre sobre los niveles de cancelación anticipada se manifiesta en dos niveles:

- Responde a la existencia de una conducta de cancelación anticipada irracional, haciendo inviable una determinación precisa de todas las cantidades amortizadas anticipadamente en cada uno de los periodos.

- El segundo pone de manifiesto que, aún existiendo únicamente cancelaciones racionales desde el punto de vista financiero, producidas cuando el diferencial de tipos de interés permita cubrir los costes de transacción asociados al cambio de hipoteca, tampoco podrán determinarse esas cuantías de forma exacta. En este caso, además de que habría que conocer perfectamente la sensibilidad de las cancelaciones al diferencial citado, las dificultades estribarían en el desconocimiento sobre la evolución futura de los tipos de interés y, por ende, sobre la del margen.

De esta forma, el riesgo de cancelación anticipada, que habitualmente se asume por los Bonistas, resulta de muy difícil valoración y dificulta extraordinariamente, a su vez, la valoración de los propios títulos.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

6. Préstamos y partidas a cobrar

El detalle del epígrafe “Derechos de Crédito” al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo (Nota 5)	915 331
Participaciones hipotecarias	571 637
Certificados de transmisión hipotecaria	336 359
Activos dudosos	9 568
Activos Dudosos*	7 643
Activos Dudosos**	1 925
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 15)	(2 233)
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo (Nota 5)	57 561
Cuentas a cobrar	13 338
Participaciones hipotecarias	31 090
Certificados de transmisión hipotecaria	12 348
Activos dudosos	776
Activos Dudosos*	248
Intereses de Activos Dudosos*	528
Intereses y gastos devengados no vencidos	9
	972 892

* Derechos de Crédito con impagos de antigüedad superior a 3 meses e inferior a 18 meses

** Derechos de Crédito con impagos de antigüedad igual o superior a 18 meses

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución de fecha 18 de octubre de 2006 adquirió Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria representados mediante títulos múltiples, por un importe igual o ligeramente inferior a 1.400.000 miles de euros, refiriéndose cada Participación y cada Certificado a una participación del 100% sobre el Principal no vencido de cada uno de los préstamos hipotecarios y devengando un tipo de interés igual al tipo de interés nominal que devengue en cada momento el correspondiente préstamo hipotecario. Los préstamos hipotecarios están garantizados mediante viviendas.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos Hipotecarios impagados 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 7).

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Adicionalmente, la subordinación y la postergación de los Bonos de las Series B, C, D y E en el pago de intereses y reembolso del principal que se deriva del lugar que ocupan en el Orden de Prelación de Pagos, constituye un mecanismo de protección entre las diferentes Series de Bonos (Nota 9).

El movimiento del epígrafe de “Derechos de Crédito” durante el ejercicio 2009 se muestra a continuación:

	<u>Miles de Euros</u>
Saldo inicial	1 068 807
Amortizaciones del principal de los Préstamos hipotecarios:	
Reversión del principal a cobrar en el ejercicio 2009 y pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2008	12 228
Amortizaciones anticipadas y cobros del ejercicio 2009	(120 101)
Variación de saldos a Prestamos Hipotecarios Dudosos*	(1 609)
	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>959 325</u>

* Derechos de Crédito con impagos de antigüedad igual o superior a 18 meses

Al 31 de diciembre de 2009 el tipo de interés medio de la cartera es del 2,39%, con un tipo máximo de 7,49% y mínimo del 1%.

Durante el ejercicio 2009 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 39.976 miles de euros (Nota 12), de los que 9 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2009.

El movimiento durante los ejercicios 2009 de los saldos de Correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes de Activos financieros es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	-
Dotaciones netas con cargo a resultados (Nota 15)	<hr/> (2 233)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>(2 233)</u>

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado anteriormente, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2009. En el ejercicio 2008 el cálculo del deterioro de los activos financieros fue realizado de acuerdo a la normativa vigente hasta el 1 de enero de 2009.

La Sociedad Gestora considera que el efecto de calcular el deterioro de los activos financieros en el ejercicio 2008 según lo indicado anteriormente, no afectaría de forma significativa a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2008.

Adicionalmente, en el Anexo de Estados Financieros presentados a CNMV, se adjunta el estado S.05.1 sobre Información Relativa a los Activos Cedidos al Fondo de Titulización, y estado S.05.5 sobre Otra Información de los Activos Cedidos y Pasivos, en relación a la distribución geográfica de los activos titulizados, divisa y concentración de sector económico.

7. Tesorería

El desglose del epígrafe de Tesorería a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas bancarias	22 426	23 831
Cuenta corriente en el Agente Financiero	-	-
Cuenta corriente en el Cedente	22 426	23 831
Deudores intereses de cuenta de reinversión	<u>11</u>	<u>61</u>
	<u>22 437</u>	<u>23 892</u>

La cuenta mantenida en el Cedente se denomina cuenta de reinversión y a través de ella se realizan los cobros del Fondo. Esta cuenta corriente devenga un tipo de interés igual al tipo de interés de referencia aplicable en cada momento a los Bonos. Los intereses devengados por esta cuenta de Reinversión durante el ejercicio 2009 ascienden a 473 miles de euros (Nota 12), registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados", de los que un importe de 11 miles de euros será cobrado en la siguiente fecha de cobro.

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es el Instituto de Crédito Oficial, se denomina cuenta de tesorería y a través de ella la Sociedad Gestora, realiza los pagos del Fondo en nombre y representación de éste. La cuenta de tesorería no podrá tener saldo negativo en contra del Fondo y los saldos de la misma se mantendrán en efectivo. De acuerdo con el apartado 3.4.4 del Folleto de Emisión, las cantidades depositadas en la cuenta de tesorería no devengan intereses a favor del Fondo.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

8. Débitos y partidas a pagar

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

	<u>2009</u>
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 5)	946 493
Deudas con entidades de crédito (Nota 5)	1 839
Derivados (Notas 5 y 9)	<u>37</u>
Débitos y partidas a pagar a largo plazo	<u>948 369</u>
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 5)	44 574
Deudas con entidades de crédito (Nota 5)	522
Derivados (Notas 5 y 9)	<u>2 243</u>
Débitos y partidas a pagar a corto plazo	<u>47 339</u>

a) Obligaciones y otros valores negociables

El detalle del epígrafe de Obligaciones y otros valores negociables al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	<u>2009</u>
Series no subordinadas	875 793
Series subordinadas	<u>70 700</u>
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	<u>946 493</u>
Series no subordinadas	43 687
Intereses y gastos devengados no vencidos	<u>887</u>
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	<u>44 574</u>

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2009, la emisión de Obligaciones y otros valores negociables. A continuación se detalla el valor nominal de las obligaciones emitidas así como el plazo de vencimiento desde su emisión:

	31.12.2009		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A1	123 904	2,65	250 000	2,89
Bonos Serie A2	525 176	5,45	819 400	5,42
Bonos Serie A3PAC	270 400	2,66	270 400	5,92
Bonos Serie B	14 000	5,89	14 000	8,42
Bonos Serie C	28 000	5,89	28 000	8,42
Bonos Serie D	11 200	5,89	11 200	8,42
Bonos Serie E	7 000	5,89	7 000	8,42
Bonos Serie F	10 500	7,41	10 500	10,08
	990 180		1 410 500	

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

- Serie no subordinada:

Compuesta por 3 Series de Bonos

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

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

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

- Bonos que integran la Serie A3PAC, compuesta por 2.704 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 270.400 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,14%, pagadero trimestralmente.

- Serie subordinada:

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

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

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

La vida media estimada de los Bonos de Titulización quedó fijada en 2,79 años para la Serie A1, 5,34 años para la Serie A2, 5,92 años para la Serie A3PAC, 8,39 años para las Series B, C, D y E y 10,05 años para la Serie F, en el momento de la emisión y bajo las hipótesis definidas en el apartado IV.X del Folleto de Emisión y asumiendo una tasa de amortización anticipada del 13%.

El movimiento de los Bonos durante el ejercicio 2009 es el siguiente:

	<u>Saldo al 31.12.08</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo al 31.12.09</u>
Bonos Serie A1	156 640	(32 736)	123 904
Bonos Serie A2	601 557	(76 381)	525 176
Bonos Serie A3PAC	270 400	-	270 400
Bonos Serie B	14 000	-	14 000
Bonos Serie C	28 000	-	28 000
Bonos Serie D	11 200	-	11 200
Bonos Serie E	7 000	-	7 000
Bonos Serie F	10 500	-	10 500
	<u>1 099 297</u>	<u>(109 117)</u>	<u>990 180</u>

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

En el Ejercicio 2009 la amortización de los Bonos de la Serie A1 y A2 han ascendido a 32.736 y 76.381 miles de euros respectivamente. Por su parte las 5 clases de bonos:

- La amortización de los Bonos de la Serie A3PAC se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Serie mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie A3PAC. Para la amortización de los Bonos de la Serie A3PAC se tendrá en cuenta el saldo objetivo en cada Fecha de Pago según el calendario preestablecido del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de la Serie A3PAC. En caso de que en alguna Fecha de Pago no se alcance el Saldo Objetivo de la Serie A3PAC de acuerdo con las reglas previstas en el apartado 4.9.2.4 del Folleto de Emisión, no se incurrirá en incumplimiento alguno con los titulares de los Bonos.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie A3PAC tendrá lugar a partir de la primera de las siguientes fechas: la Fecha de Pago en la que quedaran amortizados en su totalidad los Bonos de las Series A1 y A2 o la Fecha de Pago correspondiente al 26 de agosto de 2010 pero sujeta a las condiciones de Amortización a Prorrata de la Clase A descritas en el apartado 4.9.2.2 del Folleto de Emisión.

- Los Bonos de la Serie B comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los Bonos de las Series A1, A2 y A3PAC. No obstante, aunque no hubieran sido amortizados éstos en su totalidad, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie B en caso de que concurren las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto de Emisión.
- Los Bonos de la Serie C comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los Bonos de las Series A1, A2, A3PAC y B. No obstante, aunque no hubieran sido amortizados éstos en su totalidad, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie C en caso de que concurren las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto de Emisión.
- Los Bonos de la Serie D comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los Bonos de las Series A1, A2, A3PAC, B y C. No obstante, aunque no hubieran sido amortizados éstos en su totalidad, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie D en caso de que concurren las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto de Emisión.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

- Los Bonos de la Serie E comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los Bonos de las Series A1, A2, A3PAC, B, C y D. No obstante, aunque no hubieran sido amortizados éstos en su totalidad, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie E en caso de que concurran las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto de Emisión.
- La amortización parcial de los Bonos de la Serie F se efectuará en cada una de las Fechas de Pago produciéndose el reembolso del principal en una cuantía igual a la diferencia positiva existente entre el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago anterior y el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago correspondiente.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 han ascendido a un importe de 20.076 miles de euros (Nota 13), los cuales se encuentran registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas”, y de los que un importe de 887 miles de euros se encuentran pendientes de pago a dicha fecha, contabilizados en el epígrafe del balance de situación de “Intereses y gastos devengados no vencidos”.

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Standard & Poor´s España, S.A.		Moody´s Investors Service España, S.A.	
	2009	2008	2009	2008
Bonos Serie A1	AAA	AAA	Aaa	Aaa
Bonos Serie A2	AAA	AAA	Aaa	Aaa
Bonos Serie A3PAC	AAA	AAA	Aaa	Aaa
Bonos Serie B	AA	AA	Aa1	Aa1
Bonos Serie C	A	A	A1	A1
Bonos Serie D	BBB	BBB	Baa1	Baa1
Bonos Serie E	BB	BB	Ba1	Ba1
Bonos Serie F	CCC-	CCC-	Nd	Nd

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

b) Deudas con entidades de crédito

Este epígrafe de balance de situación adjunto recoge el préstamo subordinado que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 9 de mayo de 2008 con el cedente:

	<u>2009</u>
Préstamo Subordinado Gastos Iniciales	542
	1 472
Préstamo Subordinado Desfase	
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(175)
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	<u>1 839</u>
Otras deudas con entidades crédito	324
Intereses y gastos devengados no vencidos	198
Avance técnico intereses	187
Intereses préstamo subordinado	11
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	<u>522</u>

a) Préstamo Subordinado

El Préstamo Subordinado, por un importe máximo de 4.500 miles de euros, está destinado a cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de los intereses de las Participaciones y Certificados correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo. La entrega del importe del préstamo se realizó el segundo día anterior a la primera Fecha de Pago que es el 24 de febrero de 2007 por un importe de 3.272 miles de euros. La amortización del Préstamo Subordinado durante el ejercicio 2009 ha ascendido a un importe de 491 miles de euros. El movimiento en 2009 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>1 963</u>
Amortización del ejercicio	(491)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>1 472</u>

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

El Préstamo Subordinado devenga diariamente un interés anual variable pagadero trimestralmente. Durante cada período comprendido entre dos Fechas de Pago, el tipo de interés del préstamo será igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos determinado para cada Período de Devengo de Intereses (Euribor a tres meses) más un margen del 0,75%. Los intereses devengados durante el ejercicio el ejercicio han ascendido a un importe de 41 miles de euros (Nota 13) registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas”, de los que un importe de 8 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2009.

b) Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, por importe de 1.204 miles de euros, estaba destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo. La amortización del Préstamo para Gastos Iniciales se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales pagaderas en cada fecha de pago, comenzando el 26 de febrero de 2007. El préstamo devenga un interés igual al tipo de interés de referencia de los Bonos más un margen del 0,75%. Durante el ejercicio 2009 la amortización ha ascendido a un importe de 181 miles de euros. El movimiento en 2009 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	723
Amortización del ejercicio	(181)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	542

Durante el ejercicio 2009, este préstamo ha devengado intereses por importe de 18 miles de euros (Nota 13), registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas”, de los que un importe de 3 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2009.

c) Avance técnico

La Sociedad Gestora podrá disponer en cada fecha de cobro, actuando en nombre y por cuenta del Fondo, de un avance de liquidación denominado Avance Técnico. El importe del Avance Técnico es calculado por la Sociedad Gestora para cada fecha de cobro como la suma de los importes vencidos y no cobrados por el Cedente durante el periodo de cobro anterior en concepto de principal e intereses de las Participaciones y Certificados. En cada fecha de cobro, el Avance Técnico obtenido en la fecha de cobro anterior se considera deducible en la liquidación, pudiéndose solicitar un nuevo Avance Técnico con cargo a la siguiente liquidación.

TDI IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

En el epígrafe de “Deudas con entidades de crédito a corto plazo” se incluyen las comisiones a pagar y las cantidades adelantadas por el Cedente en la última fecha de cobro, que es el 26 de noviembre de 2009, en concepto de Avance Técnico, por importe de 511 miles de euros, de los cuales 324 miles de euros corresponden a principal y 187 miles de euros a intereses.

9. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2009 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

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

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

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo: suma de todas las cantidades de intereses de las Participaciones y Certificados pagados por los Deudores durante los tres períodos de cobros inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación en curso y que efectivamente hayan sido transferidas al Fondo.
- Cantidades a pagar por el Cedente: el Cedente abonará una cantidad igual al resultado de recalcular los pagos de intereses de las Participaciones y de los Certificados correspondientes a los Intereses Computables a Efectos de la Liquidación de la Permuta, mediante la sustitución del tipo efectivo aplicado a cada Participación o a cada Certificado por el Tipo de Interés del Cedente. Este Tipo de Interés será igual a la suma del Tipo de Interés de Referencia de los Bonos para el periodo de devengo en curso más un diferencial del 0,65%.

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<u>2009</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo (Nota 8)	(37)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo (Nota 8)	<u>(2 243)</u>
	<u>(2 280)</u>

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2009 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 19.282 miles de euros a favor del Cedente. Los gastos por intereses del swap han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas" (Nota 13).

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2009 pendientes de pago, ascienden a 1.880 miles de euros, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en el epígrafe de balance de "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" (Nota 11).

10. Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	<u>2009</u>
Comisión Sociedad Gestora (Nota 14)	14
Comisión Agente (Nota 14)	6
Otros	<u>1</u>
	<u>21</u>

11. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe de los balances de situación incluye 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.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
31 de diciembre de 2009		
Coberturas de flujos de efectivo	400	-
	400	-

12. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	<u>2009</u>
Derechos de crédito (Nota 6)	39 976
Otros activos financieros (Nota 7)	473
Intereses y rendimientos asimilados	40 449

13. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	<u>2009</u>
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8.a)	(20 076)
Deudas con entidades de crédito (Nota 8.b)	(59)
Intereses préstamo subordinado gastos iniciales (Nota 8.b)	18
Intereses préstamo subordinado desfase (Nota 8.b)	41
Otros pasivos financieros (Nota 9)	(19 282)
Intereses y cargas asimiladas	(39 417)

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

14. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Otros gastos de explotación de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	<u>2009</u>
Servicios exteriores	(17)
Comisión de la Sociedad Gestora (Nota 10)	(156)
Comisión del Agente Financiero / pagos (Nota 10)	<u>(61)</u>
Otros gastos de explotación	<u>(234)</u>

- Comisión de administración de la Sociedad Gestora

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

Durante el ejercicio de 2009, se ha devengado por este concepto una comisión por importe de 156 miles de euros, del que un importe de 14 miles de euros (Nota 10) está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2009. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo" respectivamente.

- Comisión de Servicios Financieros

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

Durante el ejercicio de 2009, se ha devengado por estos conceptos una comisión por importe de 61 miles de euros, del que un importe de 6 miles de euros (Nota 10) está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2009. Dicha comisión está registrada en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo" respectivamente.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

15. Deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	<u>2009</u>
Derechos de crédito (Nota 6)	(2 233)
	<u>(2 233)</u>
Dotaciones con cargo a resultados	(2 233)
	<u>(2 233)</u>

16. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)

- Comisión Variable

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

Al 31 de diciembre de 2009 la diferencia entre los ingresos gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido negativa, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 1.435 miles de euros el cual se ha registrado en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y Ganancias "Repercusión de otras pérdidas (ganancias)".

- Repercusión de otras pérdidas

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 (Nota1):

	<u>2009</u>
Liquidación del margen variable de intermediación	820
Comisión variable - Resultados realizados	(2 080)
Préstamo subordinado desfase (Nota 8.b)	(175)
	<u>(1 435)</u>

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

17. Impuesto de Sociedades

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

Al amparo del Art. 57 q) del RD 2717/1998, de 18 de diciembre, el Fondo no tiene obligación de retener a residentes por intereses a sus bonistas, por estar los títulos representados en anotaciones en cuenta y negociarse en un mercado secundario oficial.

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde la fecha de su constitución. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección. De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

18. Otra información

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 ascienden a 7 miles de euros. No se han prestado otros servicios, ni por parte de esta Firma ni por parte de Firmas asociadas adicionales, a los mencionados anteriormente.

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.

19. Hechos posteriores

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento significativo a mencionar.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2009

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación Inicial 18/10/2006							
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)						
Participaciones Hipotecarias	0001	7.727	0030	605.964.000	0060	8.184	0090	680.974.000	0120	9.620	0150	912.483.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	3.168	0031	355.286.000	0061	3.325	0091	388.148.000	0121	3.878	0151	487.517.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	10.895	0050	961.250.000	0080	11.509	0110	1.069.122.000	0140	13.498	0170	1.400.000.000

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe principal pendiente reembolsado

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2009

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2009 - 31/12/2009		01/01/2008 - 31/12/2008	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-38.799.000	0210	-35.394.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-69.073.000	0211	-88.739.000
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-438.750.000	0212	-330.878.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204	961.250.000	0214	1.069.122.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205	0,06	0215	0,07

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

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2009

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe Impagado					Principal pendiente		Deuda Total		
			Principal	Intereses ordinarios		Total	no vencido					
Hasta 1 mes	0700	942	0710	238.000	0720	64.000	0730	302.000	0740	83.090.000	0750	83.392.000
De 1 a 2 meses	0701	121	0711	65.000	0721	21.000	0731	86.000	0741	11.505.000	0751	11.591.000
De 2 a 3 meses	0702	107	0712	86.000	0722	33.000	0732	119.000	0742	10.749.000	0752	10.868.000
De 3 a 6 meses	0703	18	0713	18.000	0723	8.000	0733	26.000	0743	1.552.000	0753	1.578.000
De 6 a 12 meses	0704	39	0714	69.000	0724	34.000	0734	103.000	0744	3.297.000	0754	3.400.000
De 12 a 18 meses	0705	25	0715	92.000	0725	54.000	0735	146.000	0745	3.088.000	0755	3.234.000
De 18 meses a 2 años	0706	9	0716	41.000	0726	30.000	0736	71.000	0746	1.237.000	0756	1.308.000
De 2 a 3 años	0707	5	0717	24.000	0727	13.000	0737	37.000	0747	397.000	0757	434.000
Más de 3 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	1.266	0719	633.000	0729	257.000	0739	890.000	0749	114.915.000	0759	115.805.000

de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos		Importe Impagado					Principal pendiente		Deuda Total		Valor Garantía (3)		% Deuda/v. Tasación		
			Principal	Intereses ordinarios		Total	no vencido									
Hasta 1 mes	0770	942	0780	238.000	0790	64.000	0800	302.000	0810	83.090.000	0820	83.392.000	0830	145.992.000	0840	57,12
De 1 a 2 meses	0771	121	0781	65.000	0791	21.000	0801	86.000	0811	11.505.000	0821	11.591.000	0831	18.634.000	0841	62,2
De 2 a 3 meses	0772	107	0782	86.000	0792	33.000	0802	119.000	0812	10.749.000	0822	10.868.000	0832	17.092.000	0842	63,58
De 3 a 6 meses	0773	18	0783	18.000	0793	8.000	0803	26.000	0813	1.552.000	0823	1.578.000	0833	2.344.000	0843	67,35
De 6 a 12 meses	0774	39	0784	69.000	0794	34.000	0804	103.000	0814	3.297.000	0824	3.400.000	0834	6.191.000	0844	54,93
De 12 a 18 meses	0775	25	0785	92.000	0795	54.000	0805	146.000	0815	3.088.000	0825	3.234.000	0835	4.298.000	0845	75,22
De 18 meses a 2 años	0776	9	0786	41.000	0796	30.000	0806	71.000	0816	1.237.000	0826	1.308.000	0836	1.611.000	0846	81,24
De 2 a 3 años	0777	5	0787	24.000	0797	13.000	0807	37.000	0817	397.000	0827	434.000	0837	699.000	0847	62,09
Más de 3 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	0
Total	0779	1.266	0789	633.000	0799	257.000	0809	890.000	0819	114.915.000	0829	115.805.000	0839	196.861.000	0849	58,83

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada.

Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2009

CUADRO D

	Situación actual 31/12/2009								Situación cierre anual anterior 31/12/2008								Situación cierre anual anterior 18/10/2006								
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		
Ratios Morosidad (1)																									
Participaciones Hipotecarias	0850	0	0868	0	0886	0,18	0904	0,01	0922	0	0940	0	0958	0,66	0976	0	0994	0	1012	0	1030	0	1048	0	
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0,01	0869	0	0887	0,16	0905	0,57	0923	0,01	0941	0	0959	0,48	0977	0	0995	0	1013	0	1031	0	1049	0	
Préstamos Hipotecarios	0852		0870		0888		0906		0924		0942		0960		0978		0996		1014		1032		1050		
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0889		0907		0925		0943		0961		0979		0997		1015		1033		1051		
Préstamos a Promotores	0854		0872		0890		0908		0926		0944		0962		0980		0998		1016		1034		1052		
Préstamos a PYMES	0855		0873		0891		0909		0927		0945		0963		0981		0999		1017		1035		1053		
Préstamos a Empresas	0856		0874		0892		0910		0928		0946		0964		0982		1000		1018		1036		1054		
Préstamos Corporativos	0857		0875		0893		0911		0929		0947		0965		0983		1001		1019		1037		1055		
Bonos de Tesorería	0858		0876		0894		0912		0930		0948		0966		0984		1002		1020		1038		1056		
Deuda Subordinada	0859		0877		0895		0913		0931		0949		0967		0985		1003		1021		1039		1057		
Créditos AAPP	0860		0878		0896		0914		0932		0950		0968		0986		1004		1022		1040		1058		
Préstamos al Consumo	0861		0879		0897		0915		0933		0951		0969		0987		1005		1023		1041		1059		
Préstamos Automoción	0862		0880		0898		0916		0934		0952		0970		0988		1006		1024		1042		1060		
Arrendamiento Financiero	0863		0881		0899		0917		0935		0953		0971		0989		1007		1025		1043		1061		
Cuentas a Cobrar	0864		0882		0900		0918		0936		0954		0972		0990		1008		1026		1044		1062		
Derechos de Crédito Futuros	0865		0883		0901		0919		0937		0955		0973		0991		1009		1027		1045		1063		
Bonos de Titulización	0866		0884		0902		0920		0938		0956		0974		0992		1010		1028		1046		1064		
Otros	0867		0885		0903		0921		0939		0957		0975		0993		1011		1029		1047		1065		

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudoso y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos.

Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto protegidas en el estado 5.4).

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones.

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.1

Denominación del Fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2009

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 18/10/2006							
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente						
Inferior a 1 año	1300	56	1310	221.000	1320	16	1330	73.000	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	99	1311	972.000	1321	56	1331	589.000	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	96	1312	1.638.000	1322	92	1332	1.419.000	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	318	1313	7.196.000	1323	255	1333	6.013.000	1343	109	1353	2.933.000
Entre 5 y 10 años	1304	1.203	1314	50.005.000	1324	1.108	1334	46.133.000	1344	846	1354	34.934.000
Superior a 10 años	1305	9.123	1315	901.219.000	1325	9.982	1335	1.014.895.000	1345	12.543	1355	1.362.133.000
Total	1306	10.895	1316	961.251.000	1326	11.509	1336	1.069.122.000	1346	13.498	1356	1.400.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	21,11			1327	21,97			1347	23,99		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 18/10/2006	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	5,46	0632	4,47	0634	2,24

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.2	
Denominación del fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2009
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA IBERCAJA 4, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO A

Serie	Denominación Serie	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Escenario Inicial 18/10/2006			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
SERIE A1	ES0338453006	2.500	50.000	123.904.000	2,65	2.500	63.000	156.639.000	3,53	2.500	100.000	250.000.000	2,89
SERIE A2	ES0338453014	8.194	64.000	5.176.000	5,45	8.194	73.000	101.558.000	6,08	8.194	100.000	1.400.000	5,42
SERIE A3PAC	ES0338453022	2.704	100.000	1.400.000	2,66	2.704	100.000	170.400.000	5,92	2.704	100.000	1.400.000	5,92
SERIE B	ES0338453030	140	100.000	1.000.000	5,89	140	100.000	14.000.000	9,17	140	100.000	1.000.000	8,42
SERIE C	ES0338453048	280	100.000	1.000.000	5,89	280	100.000	28.000.000	9,17	280	100.000	1.000.000	8,42
SERIE D	ES0338453055	112	100.000	200.000	5,89	112	100.000	11.200.000	9,17	112	100.000	200.000	8,42
SERIE E	ES0338453063	70	100.000	1.000.000	5,89	70	100.000	7.000.000	9,17	70	100.000	1.000.000	8,42
SERIE F	ES0338453071	105	100.000	1.512.000	7,41	105	100.000	10.500.000	10,78	105	100.000	1.500.000	10,08
Total		8015	14.105	8025 990.192.000		8045 14.105		8065 1.099.297.000		8085 14.105	8105 1.410.500.000		

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

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.2	
Denominación del fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2009
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA IBERCAJA 4, FTA

CUADRO B

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses			Principal no vencido	Principal impagado	Intereses Impagados	Total pendiente (7)				
							Días acumulados	acumulados (6)									
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9994	9995	9997	9998					
SERIE A1	ES0338453006	NS	EURIBOR 3 m	0,13	0,816	360	35	98.000	123.904.000	0	0	123.904.000					
SERIE A2	ES0338453014	NS	EURIBOR 3 m	0,17	0,856	360	35	437.000	525.176.000	0	0	525.176.000					
SERIE A3PAC	ES0338453022	NS	EURIBOR 3 m	0,17	0,856	360	35	225.000	270.400.000	0	0	270.400.000					
SERIE B	ES0338453030	S	EURIBOR 3 m	0,3	0,896	360	35	12.000	14.000.000	0	0	14.000.000					
SERIE C	ES0338453048	S	EURIBOR 3 m	0,4	0,986	360	35	27.000	28.000.000	0	0	28.000.000					
SERIE D	ES0338453055	S	EURIBOR 3 m	0,65	1,196	360	35	13.000	11.200.000	0	0	11.200.000					
SERIE E	ES0338453063	S	EURIBOR 3 m	2,5	2,616	360	35	18.000	7.000.000	0	0	7.000.000					
SERIE F	ES0338453071	S	EURIBOR 3 m	3,75	4,466	360	35	46.000	10.500.000	0	12.000	10.512.000					
Total								9228	876.000	9085	990.180.000	9095	0	9105	12.000	9115	990.192.000

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

(7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.2	
Denominación del fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2009
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA IBERCAJA 4, FTA

CUADRO C			Situación Actual 01/07/2009 - 31/12/2009					Situación cierre anual anterior 01/01/2008 - 31/12/2008										
			Amortización de principal		Intereses			Amortización de principal		Intereses								
Serie	Denominación	Fecha Final	Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados					
	Serie		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370							
SERIE A1	ES0338453006	26/08/2044		32.735.000	126.096.000	3.147.000	22.265.000	38.824.000	93.361.000	8.782.000	19.118.000							
SERIE A2	ES0338453014	26/08/2044	76.382.000		294.224.000	12.562.000	80.100.000	90.591.000	217.842.000	32.324.000	67.538.000							
SERIE A3PAC	ES0338453022	26/08/2044	0	0	0	5.822.000	31.620.000	0	0	13.359.000	25.798.000							
SERIE B	ES0338453030	26/08/2044	0	0	0	307.000	1.655.000	0	0	697.000	1.348.000							
SERIE C	ES0338453048	26/08/2044	0	0	0	640.000	3.389.000	0	0	1.420.000	2.749.000							
SERIE D	ES0338453055	26/08/2044	0	0	0	280.000	1.429.000	0	0	592.000	1.149.000							
SERIE E	ES0338453063	26/08/2044	0	0	0	276.000	1.206.000	0	0	471.000	930.000							
SERIE F	ES0338453071	26/08/2044	0	0	0	599.000	2.406.000	0	0	904.000	1.807.000							
Total			7305	109.117.000	7315	420.320.000	7325	23.633.000	7335	144.070.000	7345	129.415.000	7355	311.203.000	7365	58.549.000	7375	120.437.000

- (1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.2

Denominación del fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2009
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA IBERCAJA 4, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último	Agencia de	Situación	Situación cierre	Situación
	Serie	cambio de	calificación	actual	anual anterior	inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
SERIE A1	ES0338453006	18/10/2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
SERIE A1	ES0338453006	18/10/2006	SYP	AAA	AAA	AAA
SERIE A2	ES0338453014	18/10/2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
SERIE A2	ES0338453014	18/10/2006	SYP	AAA	AAA	AAA
SERIE A3PAC	ES0338453022	18/10/2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
SERIE A3PAC	ES0338453022	18/10/2006	SYP	AAA	AAA	AAA
SERIE B	ES0338453030	18/10/2006	MDY	Aa1	Aa1	Aa1
SERIE B	ES0338453030	18/10/2006	SYP	AA	AA	AA
SERIE C	ES0338453048	18/10/2006	MDY	A1	A1	A1
SERIE C	ES0338453048	18/10/2006	SYP	A	A	A
SERIE D	ES0338453055	18/10/2006	MDY	Baa1	Baa1	Baa1
SERIE D	ES0338453055	18/10/2006	SYP	BBB	BBB	BBB
SERIE E	ES0338453063	18/10/2006	MDY	Ba1	Ba1	Ba1
SERIE E	ES0338453063	18/10/2006	SYP	BB	BB	BB
SERIE F	ES0338453071	18/10/2006	SYP	CCC-	CCC-	CCC-

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch -

En el supuesto en que existiera dos o más agencias calificadoras de la emisión se repetirá el ISIN de la serie tantas veces como calificaciones obtenidas

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.3	
Denominación del fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2009
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA IBERCAJA 4, FTA

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	31/12/2009		31/12/2008	
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	10.500.000	1010	10.500.000
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulados	0020	1,09	1020	0,98
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,47	1040	1,64
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	true	1050	true
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	false	1070	false
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	false	1080	false
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	true	1110	true
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	92,86	1120	93,57
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0
13. Otros	0180	false	1180	false

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF		Denominación	
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200		1210	
Permutas financieras de tipos de interés	0210	G-50000652	1220	ragón y Rioja (Ibercaja)
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la línea de liquidez	0240		1250	
Entidad Avalista	0250		1260	
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

(3) Entendiéndose como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.4

Denominación del Fondo	TDA IBERCAJA 4, FTA
Número de Registro del Fondo	
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estado agregado	
Periodo	31/12/2009

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago		Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto	
	0010	[error]	0030	90	0100	0200	0210	0300	0,01	0400	0,01	1120	0,01			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a						7.892.000		6.319.000								
2. Activos Morosos por otras razones					0110		0210		0310		0410		1130			
TOTAL MOROSOS					0120	7.892.000	0220	6.319.000	0320	0,01	0420	0,01	1140	0,01	1280	4.10 NV
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050		18	0060	[error]	0130		0230		0330		0430		1050		
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente						0140		0240		0340		0440		1160		
TOTAL FALLIDOS				0080	0150	1.853.000	0250	315.000	0350	0	0450	0	1200	0	1290	Glosario de Términos

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cuallificadas, fallidos subjetivos...etc) respecto a las que se establece algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio
(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido.

Otros ratios relevantes	Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto
	0461	0462	0463	0464	0463	0464	

TRIGGERS (3)	Amortización secuencial: series (4)	Límite		% Actual		Última Fecha de Pago		Referencia Folleto	
		0500	0520	0520	0540	0560	0560		
	SERIE E ES0338453063	1	0,71	0,71	0,7		4.9.2.3. NV		
	SERIE E ES0338453063	7,5	0,82	0,82	0,93		4.9.2.3. NV		
	SERIE E ES0338453063	10	68,5	70,02	0,93		4.9.2.3. NV		
	SERIE D ES0338453055	1,6	1,14	1,12	0,93		4.9.2.3. NV		
	SERIE D ES0338453055	1	0,82	0,93	0,93		4.9.2.3. NV		
	SERIE D ES0338453055	10	68,5	70,02	0,93		4.9.2.3. NV		
	SERIE C ES0338453048	4	2,86	2,79	0,93		4.9.2.3. NV		
	SERIE C ES0338453048	1,25	0,82	0,93	0,93		4.9.2.3. NV		
	SERIE C ES0338453048	10	68,5	70,02	0,93		4.9.2.3. NV		
	SERIE A2 ES0338453014	4	0,16	0,15	0,15		4.9.2.2. NV		
	SERIE B ES0338453030	2	1,43	1,4	1,4		4.9.2.3. NV		
	SERIE B ES0338453030	1,5	0,82	0,93	0,93		4.9.2.3. NV		
	SERIE B ES0338453030	10	68,5	70,02	0,93		4.9.2.3. NV		
	SERIE A3PAC ES0338453022	4	0,16	0,15	0,15		4.9.2.2. NV		
	SERIE A1 ES0338453006	4	0,16	0,15	0,15		4.9.2.2. NV		

Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	Límite		% Actual		Última Fecha de Pago		Referencia Folleto	
	0506	0526	0526	0546	0566	0566		
	SERIE E ES0338453063	4	0,16	0,15		3.4.6.2.2. MA		
	SERIE B ES0338453030	14	0,16	0,15		3.4.6.2.2. MA		
	SERIE D ES0338453055	7	0,16	0,15		3.4.6.2.2. MA		
	SERIE C ES0338453048	9	0,16	0,15		3.4.6.2.2. MA		

No reducción del Fondo de Reserva (6)	Límite		% Actual		Última Fecha de Pago		Referencia Folleto	
	0512	0532	0532	0552	0572	0572		
		[error]	1,06		1,04		3.4.2.1 MA	
OTROS TRIGGERS (3)		0513	0523	0553	0573			

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.
(4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorata/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
(5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.
(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.5

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados:
 Período: 31/12/2009

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2009			31/12/xxxx 31/12/2008			Situación inicial 18/10/2006					
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)				
Andalucía	0400	305	0426	29.549.000	0452	316	0478	31.795.000	0504	376	0530	41.139.000
Aragón	0401	2.595	0427	201.172.000	0453	2.729	0479	222.543.000	0505	3.100	0531	285.471.000
Asturias	0402	75	0428	6.318.000	0454	82	0480	7.286.000	0506	97	0532	9.690.000
Baleares	0403	35	0429	3.886.000	0455	37	0481	4.399.000	0507	42	0533	5.559.000
Canarias	0404	58	0430	5.066.000	0456	63	0482	5.763.000	0508	84	0534	8.394.000
Cantabria	0405	40	0431	3.267.000	0457	44	0483	3.766.000	0509	50	0535	5.307.000
Castilla León	0406	287	0432	22.350.000	0458	294	0484	24.448.000	0510	336	0536	31.758.000
Castilla La Mancha	0407	874	0433	68.021.000	0459	910	0485	74.642.000	0511	1.062	0537	98.109.000
Cataluña	0408	1.198	0434	128.196.000	0460	1.272	0486	142.786.000	0512	1.528	0538	183.653.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	72	0436	5.606.000	0462	77	0488	6.377.000	0514	89	0540	8.204.000
Galicia	0411	97	0437	8.837.000	0463	98	0489	9.426.000	0515	117	0541	13.028.000
Madrid	0412	3.124	0438	304.888.000	0464	3.337	0490	342.070.000	0516	3.964	0542	453.981.000
Melilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	97	0440	9.685.000	0466	106	0492	10.845.000	0518	124	0544	14.047.000
Navarra	0415	221	0441	23.259.000	0467	238	0493	26.343.000	0519	302	0545	36.383.000
La Rioja	0416	522	0442	38.487.000	0468	545	0494	42.483.000	0520	616	0546	54.963.000
Comunidad Valenciana	0417	1.290	0443	102.090.000	0469	1.356	0495	113.519.000	0521	1.602	0547	149.084.000
Pais Vasco	0418	5	0444	574.000	0470	5	0496	631.000	0522	9	0548	1.228.000
Total España	0419	10.895	0445	961.251.000	0471	11.509	0497	1.069.122.000	0523	13.498	0549	1.399.998.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0425	10.895	0450	961.251.000	0475	11.509	0501	1.069.122.000	0527	13.498	0553	1.399.998.000

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2009

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

		Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación inicial								
		31/12/2009				31/12/2008				18/10/2006								
Divisa/ Activos titulizados	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros		Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros		Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros				
		(1)	(1)	(1)	(1)		(1)	(1)	(1)	(1)		(1)	(1)					
Euro EUR	0571	10.895	0577	961.250.000	0583	961.250.000	0600	11.509	0606	1.069.122.000	0611	1.069.122.000	0620	13.498	0626	1.400.000.000	0631	1.400.000.000
EEUU Dólar USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604			0	0615	0	0624				0635	0
Total	0576	10.895			0588	961.250.000	0605	11.509			0616	1.069.122.000	0625	13.498			0636	1.400.000.000

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.5

Denominación del Fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2009

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

		Situación actual 31/12/2009				31/12/xxxx 31/12/2008				Situación inicial 18/10/2006			
Importe pendiente activos titulizados/ Valor gar:	Nº de activos vivos	Importe pendiente		Nº de activos vivos	Importe pendiente		Nº de activos vivos	Importe pendiente		Nº de activos vivos	Importe pendiente		
0% 40%	1100	3.432	1110	157.762.000	1120	3.150	1130	151.103.000	1140	2.431	1150	131.124.000	
40% 60%	1101	3.290	1111	302.799.000	1121	3.304	1131	309.416.000	1141	3.444	1151	331.954.000	
60% 80%	1102	2.458	1112	267.104.000	1122	3.000	1132	324.696.000	1142	4.610	1152	516.567.000	
80% 100%	1103	1.715	1113	233.585.000	1123	2.055	1133	283.908.000	1143	3.013	1153	420.355.000	
100% 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0	
120% 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0	
140% 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0	
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0	
Total	1108	10.895	1118	961.250.000	1128	11.509	1138	1.069.123.000	1148	13.498	1158	1.400.000.000	
Media ponderada (%)				0,61				0,63				0,68	

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.5

Denominación del Fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2009

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Nº de activos vivos	Importe pendiente		Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)		
Índice de referencia (1)	1400	1410		1420	1430		
CECA	4	94.000		0,07	4,95		
IRPH	734	31.767.000		0,21	3,65		
MIBOR	53	1.344.000		0,99	3,12		
EURIBOR	10.098	927.457.000		0,66	2,34		
TIPO FIJO	6	587.000		0	5,36		
Total	1405	10.895.1415	961.249.000	1425	0,65	1435	2,39

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

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.5

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 4, FTA
 Denominación del Compartimento: 0
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados:
 Período: 31/12/2009

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO E	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 18/10/2006			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior al 1%	1500	0	1521	0	1542	0	1563	0	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	20	1522	1.738.000	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	2.906	1523	299.116.000	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	4.345	1524	425.053.000	1545	0	1566	0	1587	16	1608	1.715.000
2,5% - 2,99%	1504	1.284	1525	98.835.000	1546	0	1567	0	1588	383	1609	39.712.000
3% - 3,49%	1505	695	1526	40.740.000	1547	0	1568	0	1589	1.038	1610	105.287.000
3,5% - 3,99%	1506	713	1527	36.162.000	1548	0	1569	0	1590	5.581	1611	627.678.000
4% - 4,49%	1507	507	1528	30.295.000	1549	6	1570	415.000	1591	5.370	1612	544.039.000
4,5% - 4,99%	1508	216	1529	15.785.000	1550	246	1571	25.048.000	1592	999	1613	75.356.000
5% - 5,49%	1509	157	1530	10.929.000	1551	2.039	1572	193.198.000	1593	85	1614	5.012.000
5,5% - 5,99%	1510	43	1531	2.349.000	1552	5.710	1573	559.288.000	1594	15	1615	781.000
6% - 6,49%	1511	7	1532	175.000	1553	3.022	1574	260.957.000	1595	4	1616	166.000
6,5% - 6,99%	1512	1	1533	31.000	1554	445	1575	28.619.000	1596	5	1617	184.000
7% - 7,49%	1513	1	1534	42.000	1555	31	1576	1.249.000	1597	2	1618	70.000
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	9	1577	307.000	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	1	1578	41.000	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	10.895	1541	961.250.000	1562	11.509	1583	1.069.122.000	1604	13.498	1625	1.400.000.000
Tipo de interés medio ponderado (%)			9542	2,38			9584	5,8			1626	3,92

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.5	
Denominación del Fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período:	31/12/2009

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 18/10/2006	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000 0,54		2030 0,5		2060 0,44	
Sector: (1)	2010	2020	2040	2050	2070	2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración
 (2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

ANEXO – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)

S.05.5	
Denominación del fondo:	TDA IBERCAJA 4, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	
Período de la declaración:	31/12/2009
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA IBERCAJA 4, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual 31/12/2009				Situación Inicial 18/10/2006							
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros			
Euro - EUR	3000	14.105	3060	990.192.000	3110	990.192.000	3170	14.105	3350	1.410.500.000	3230	1.410.500.000
EEUU Dólar - USD	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3360	0	3240	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3370	0	3250	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3380	0	3260	0
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3390	0
Total	3050	14.105			3160	990.192.000	3220	14.105			3300	1.410.500.000

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

Clase A: compuesta por 3 series de Bonos

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

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

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

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

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

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

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 26 de Febrero, 26 de Mayo, 26 de Agosto y 26 de Noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 26 de Febrero de 2007.

Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 13%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/08/2019, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

Se adjunta a este informe de gestión el cuadro de flujos de caja del Fondo correspondiente a los períodos de liquidación del ejercicio 2008.

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

TDA IBERCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2009

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	960.616.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	959.001.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	438.750.000
4. Vida residual (meses):	253
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (3))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,28%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	0,66%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	0,23%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	2.179.000
10. Tipo medio cartera:	2,39%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,82%

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

II. BONOS

1.	Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
	a) SERIE A1	123.904.000	50.000
	b) SERIE A2	525.176.000	64.000
	c) SERIE A3PAC	270.400.000	100.000
	d) SERIE B	14.000.000	100.000
	e) SERIE C	28.000.000	100.000
	f) SERIE D	11.200.000	100.000
	g) SERIE E	7.000.000	100.000
	h) SERIE F	10.500.000	100.000
3.	Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
	a) SERIE A1		50,00%
	b) SERIE A2		64,00%
	c) SERIE A3PAC		100,00%
	d) SERIE B		100,00%
	e) SERIE C		100,00%
	f) SERIE D		100,00%
	g) SERIE E		100,00%
	h) SERIE F		100,00%
4.	Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5.	Intereses devengados no pagados:		876.000,00
6.	Intereses impagados:		0,00
7.	Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2009):		
	a) SERIE A1		0,816%
	b) SERIE A2		0,856%
	c) SERIE A3PAC		0,856%
	d) SERIE B		0,896%
	e) SERIE C		0,986%
	f) SERIE D		1,196%
	g) SERIE E		2,616%
	h) SERIE F		4,466%

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

8. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) SERIE A1	32.735.000	3.147.000
b) SERIE A2	76.382.000	12.562.000
c) SERIE A3PAC	0	5.822.000
d) SERIE B	0	307.000
e) SERIE C	0	640.000
f) SERIE D	0	280.000
g) SERIE E	0	276.000
h) SERIE F	0	599.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	22.426.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	542.000
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	1.473.000

V. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2009	157.000
2. Variación 2009	-4.28%

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

VI. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

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

2. OTROS:

		Agencia de calificación crediticia	Situación actual (LP / CP)	Situación inicial (LP / CP)
CEDENTES / ADMINISTRADORES	Caja de Ahorros y Monte Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (IBERCAJA)	MDY	A2 / P1	A1 / P-1
		SYP	A/ A1	A+ / A-1
AGENTE DE PAGOS	Instituto de Crédito Oficial (ICO)	MDY	Aaa / P1	Aaa / P1
		SYP	AA+/A1+	AAA / A-1+

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

		Agencia de calificación crediticia	Situación actual (LP / CP)	Situación inicial (LP / CP)
CUENTA DE REINVERSIÓN	Caja de Ahorros y Monte Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (IBERCAJA)	MDY	A2 / P1	A1 / P-1
		SYP	A/ A1	A+ / A-1
CUENTA DE TESORERÍA	ICO	MDY	Aaa / P1	Aaa / P1
		SYP	AA+/A1+	AAA / A-1+
CONTRAPARTIDA PERMUTA FINANCIERA	---	---	Caja de Ahorros y Monte Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (IBERCAJA)	Caja de Ahorros y Monte Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (IBERCAJA)
OTROS	---	---	---	---

VII. FLUJOS FUTUROS

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

1. Los Tipos de Interés Nominal anual aplicables a los Bonos de las Series A1, A2, A3PAC, B, C, D, E y F variables trimestralmente, mencionados en el apartado II.
2. Tipo de interés medio ponderado de una cartera de Participaciones y Certificados, extraída de la cartera auditada: 2,39%
3. Morosidad superior a noventa (90) días de la cartera de Participaciones y Certificados: 0,49% anual, con una recuperación de 18 meses.
4. Tasas de amortización anticipada: 10%, 13% y 16%.
5. Tasas de fallidos: 0,28%, con 85% de recuperación del stock de fallidos

[1] Se considera Participación Hipotecaria Fallida aquella Participación cuyo préstamo tiene un retraso en el pago igual o superior a 18 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

(2) Importe de principal de las Participaciones Hipotecarias con morosidad superior a 90 días en la Fecha de Cobro, sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias.

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

Escenarios de amortización anticipada: estimaciones de flujos de los bonos unitarios

Bono-A1

TAA						
10,00%		13,00%		16,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2010 (*)		61,79 €	(*)	61,79 €	(*)	61,79 €
26/02/2010	4.012,58 €	41,56 €	4.332,99 €	41,56 €	4.663,70 €	41,56 €
26/05/2010	4.293,22 €	91,89 €	5.200,80 €	91,24 €	6.126,64 €	90,57 €
26/08/2010	2.230,01 €	86,03 €	3.060,66 €	83,47 €	3.892,52 €	80,85 €
26/11/2010	2.091,30 €	81,38 €	2.849,41 €	77,09 €	3.593,95 €	72,73 €
28/02/2011	1.956,08 €	78,70 €	2.645,89 €	72,69 €	3.309,38 €	66,66 €
26/05/2011	1.823,47 €	68,98 €	2.449,06 €	62,06 €	3.037,47 €	55,17 €
26/08/2011	1.696,18 €	69,14 €	2.261,34 €	60,52 €	2.780,16 €	52,00 €
28/11/2011	1.596,59 €	67,03 €	2.104,98 €	57,02 €	2.159,88 €	47,21 €
27/02/2012	1.475,83 €	61,60 €	1.590,34 €	50,86 €	1.947,38 €	41,25 €
28/05/2012	1.100,02 €	58,55 €	1.462,72 €	47,58 €	1.769,92 €	37,23 €
27/08/2012	997,58 €	56,28 €	1.317,79 €	44,56 €	1.579,01 €	33,58 €
26/11/2012	911,02 €	54,22 €	1.191,39 €	41,84 €	1.410,21 €	30,32 €
26/02/2013	814,49 €	52,92 €	1.057,66 €	39,82 €	1.237,61 €	27,72 €
27/05/2013	756,39 €	50,11 €	964,88 €	36,79 €	1.109,21 €	24,59 €
26/08/2013	785,18 €	49,11 €	961,34 €	35,21 €	1.073,05 €	22,57 €
26/11/2013	817,74 €	48,01 €	963,65 €	33,60 €	1.045,48 €	20,59 €
26/02/2014	841,34 €	46,30 €	959,05 €	31,59 €	1.013,57 €	18,41 €
26/05/2014	854,58 €	43,10 €	946,20 €	28,62 €	975,98 €	15,76 €
26/08/2014	858,78 €	42,77 €	926,15 €	27,61 €	933,43 €	14,26 €
26/11/2014	865,97 €	40,98 €	910,79 €	25,68 €	897,64 €	12,31 €
26/02/2015	886,70 €	39,17 €	910,79 €	23,78 €	879,32 €	10,44 €
26/05/2015	1.930,47 €	36,10 €	1.935,34 €	21,17 €	1.887,30 €	8,32 €
26/08/2015	1.858,88 €	33,29 €	1.846,32 €	17,85 €	1.783,68 €	4,67 €
26/11/2015	1.789,68 €	29,42 €	1.761,11 €	14,00 €	455,11 €	0,95 €
26/02/2016	1.724,18 €	25,69 €	1.680,70 €	10,32 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2016	1.660,99 €	21,61 €	1.603,83 €	6,67 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2016	1.599,01 €	18,63 €	1.529,53 €	3,48 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2016	1.540,71 €	15,62 €	136,89 €	0,29 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2017	1.483,72 €	11,95 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2017	1.428,30 €	8,59 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2017	1.374,68 €	6,14 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2017	1.323,23 €	3,11 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2018	182,70 €	0,38 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

26/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	49.561,60 €					

Bono-A2

TAA						
10,00%		13,00%		16,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2010 (*)		83,82 €	(*)	83,82 €	(*)	83,82 €
26/02/2010	2.856,57 €	56,39 €	3.084,67 €	56,39 €	3.320,10 €	56,39 €
26/05/2010	3.056,36 €	129,59 €	3.702,46 €	129,11 €	4.361,57 €	128,61 €
26/08/2010	1.587,55 €	127,27 €	2.178,89 €	125,36 €	2.771,10 €	123,40 €
26/11/2010	1.488,80 €	123,80 €	2.028,50 €	120,59 €	2.558,55 €	117,34 €
28/02/2011	1.392,54 €	123,16 €	1.883,62 €	118,68 €	2.355,96 €	114,17 €
26/05/2011	1.298,13 €	111,11 €	1.743,49 €	105,95 €	2.162,38 €	100,80 €

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

26/08/2011	1.207,52 €	114,66 €	1.609,85 €	108,22 €	1.979,21 €	101,86 €
28/11/2011	1.136,62 €	114,45 €	1.498,54 €	106,98 €	1.537,62 €	99,65 €
27/02/2012	1.050,65 €	108,34 €	1.132,17 €	100,32 €	1.386,35 €	93,14 €
28/05/2012	783,11 €	106,06 €	1.041,32 €	97,87 €	1.260,01 €	90,14 €
27/08/2012	710,18 €	104,37 €	938,14 €	95,62 €	1.124,11 €	87,42 €
26/11/2012	648,56 €	102,83 €	848,16 €	93,59 €	1.003,93 €	84,98 €
26/02/2013	579,84 €	102,54 €	752,95 €	92,76 €	881,06 €	83,72 €
27/05/2013	538,48 €	99,07 €	686,90 €	89,13 €	789,65 €	80,02 €
26/08/2013	558,98 €	99,01 €	684,38 €	88,63 €	763,91 €	79,20 €
26/11/2013	582,16 €	98,87 €	686,02 €	88,11 €	744,28 €	78,40 €
26/02/2014	598,95 €	97,60 €	682,75 €	86,61 €	721,56 €	76,77 €
26/05/2014	608,38 €	93,15 €	673,60 €	82,34 €	694,80 €	72,74 €
26/08/2014	611,37 €	94,96 €	659,33 €	83,64 €	664,52 €	73,67 €
26/11/2014	616,49 €	93,62 €	648,39 €	82,20 €	639,03 €	72,22 €
26/02/2015	631,24 €	92,27 €	648,40 €	80,78 €	625,99 €	70,82 €
26/05/2015	1.374,31 €	87,93 €	1.377,77 €	76,78 €	1.343,57 €	67,18 €
26/08/2015	1.323,34 €	87,89 €	1.314,40 €	76,35 €	1.269,80 €	66,51 €
26/11/2015	1.274,08 €	84,99 €	1.253,74 €	73,48 €	1.575,27 €	63,73 €
26/02/2016	1.227,45 €	82,21 €	1.196,50 €	70,73 €	1.620,40 €	60,29 €
26/05/2016	1.182,46 €	77,79 €	1.141,77 €	66,63 €	1.531,64 €	55,51 €
26/08/2016	1.138,34 €	76,93 €	1.088,87 €	65,62 €	1.446,93 €	53,39 €
28/11/2016	1.096,84 €	76,06 €	1.442,76 €	64,61 €	1.367,68 €	51,32 €
27/02/2017	1.056,27 €	71,26 €	1.416,05 €	59,43 €	1.292,16 €	46,72 €
26/05/2017	1.016,81 €	66,70 €	1.350,23 €	54,50 €	1.220,40 €	42,48 €
28/08/2017	978,64 €	68,98 €	1.287,22 €	55,20 €	1.152,37 €	42,64 €
27/11/2017	942,01 €	64,66 €	1.227,20 €	50,66 €	1.088,13 €	38,79 €
26/02/2018	1.239,42 €	62,62 €	1.169,79 €	48,00 €	16.838,68 €	36,44 €
28/05/2018	1.244,54 €	59,94 €	1.113,56 €	45,47 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	1.195,99 €	57,24 €	1.060,03 €	43,06 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	1.148,44 €	54,66 €	1.008,39 €	40,77 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2019	1.103,83 €	52,74 €	960,00 €	39,01 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	1.060,20 €	49,24 €	913,33 €	36,11 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	1.017,16 €	47,49 €	15.958,58 €	34,53 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2019	976,38 €	45,79 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2020	938,74 €	43,65 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2020	901,84 €	40,69 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2020	865,83 €	39,62 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2020	831,00 €	37,73 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2021	16.416,32 €	35,91 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	64.092,72 €		64.092,72 €		64.092,72 €	

Bono-A3PAC

TAA

Fecha	10,00%		13,00%		16,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2010 (*)		130,78 €	(*)	130,78 €	(*)	130,78 €
26/02/2010	0,00 €	87,98 €	0,00 €	87,98 €	0,00 €	87,98 €
26/05/2010	0,00 €	211,62 €	0,00 €	211,62 €	0,00 €	211,62 €
26/08/2010	5.917,16 €	218,76 €	5.917,16 €	218,76 €	5.917,16 €	218,76 €
26/11/2010	5.917,16 €	205,81 €	5.917,16 €	205,81 €	5.917,16 €	205,81 €
28/02/2011	5.917,16 €	197,06 €	5.917,16 €	197,06 €	5.917,16 €	197,06 €
26/05/2011	5.917,16 €	170,14 €	5.917,16 €	170,14 €	5.917,16 €	170,14 €
26/08/2011	5.917,16 €	166,98 €	5.917,16 €	166,98 €	5.917,16 €	166,98 €
28/11/2011	5.843,20 €	157,38 €	5.843,20 €	157,38 €	5.843,20 €	157,38 €
27/02/2012	5.843,20 €	139,72 €	5.843,20 €	139,72 €	5.843,20 €	139,72 €
28/05/2012	5.769,23 €	127,07 €	5.769,23 €	127,07 €	5.769,23 €	127,07 €
27/08/2012	5.769,23 €	114,59 €	5.769,23 €	114,59 €	5.769,23 €	114,59 €
26/11/2012	5.732,25 €	102,11 €	5.732,25 €	102,11 €	5.732,25 €	102,11 €
26/02/2013	5.732,25 €	90,69 €	5.732,25 €	90,69 €	5.732,25 €	90,69 €
27/05/2013	5.621,30 €	76,45 €	5.621,30 €	76,45 €	5.621,30 €	76,45 €
26/08/2013	5.251,48 €	65,14 €	5.251,48 €	65,14 €	5.251,48 €	65,14 €
26/11/2013	4.881,66 €	54,37 €	4.881,66 €	54,37 €	4.881,66 €	54,37 €
26/02/2014	4.548,82 €	43,69 €	4.548,82 €	43,69 €	4.548,82 €	43,69 €
26/05/2014	4.252,96 €	32,64 €	4.252,96 €	32,64 €	4.252,96 €	32,64 €
26/08/2014	3.994,08 €	24,43 €	3.994,08 €	24,43 €	3.994,08 €	24,43 €
26/11/2014	3.735,21 €	15,69 €	3.735,21 €	15,69 €	3.735,21 €	15,69 €
26/02/2015	3.439,35 €	7,52 €	3.439,35 €	7,52 €	3.439,35 €	7,52 €
26/05/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2015	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2016	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

Bono-B

TAA						
10,00%		13,00%		16,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2010 (*)		136,89 €	(*)	136,89 €	(*)	136,89 €
26/02/2010	0,00 €	92,09 €	0,00 €	92,09 €	0,00 €	92,09 €
26/05/2010	0,00 €	221,51 €	0,00 €	221,51 €	0,00 €	221,51 €
26/08/2010	0,00 €	228,98 €	0,00 €	228,98 €	0,00 €	228,98 €
26/11/2010	0,00 €	228,98 €	0,00 €	228,98 €	0,00 €	228,98 €
28/02/2011	0,00 €	233,96 €	0,00 €	233,96 €	0,00 €	233,96 €
26/05/2011	0,00 €	216,53 €	0,00 €	216,53 €	0,00 €	216,53 €
26/08/2011	0,00 €	228,98 €	0,00 €	228,98 €	0,00 €	228,98 €
28/11/2011	0,00 €	233,96 €	0,00 €	233,96 €	5.530,71 €	233,96 €
27/02/2012	0,00 €	226,49 €	4.715,32 €	226,49 €	5.240,95 €	213,96 €
28/05/2012	3.922,41 €	226,49 €	4.510,25 €	215,81 €	4.966,23 €	202,09 €
27/08/2012	3.787,21 €	217,61 €	4.314,24 €	205,59 €	4.705,90 €	190,84 €
26/11/2012	3.657,14 €	209,03 €	4.127,05 €	195,82 €	4.459,36 €	180,19 €
26/02/2013	3.529,74 €	202,95 €	3.946,18 €	188,52 €	4.224,00 €	171,96 €
27/05/2013	3.405,54 €	190,63 €	3.772,00 €	175,59 €	3.999,80 €	158,76 €
26/08/2013	3.285,17 €	185,04 €	3.604,90 €	168,99 €	3.786,87 €	151,46 €
26/11/2013	3.169,77 €	179,55 €	3.445,73 €	162,60 €	3.585,64 €	144,45 €
26/02/2014	3.058,37 €	172,29 €	3.293,43 €	154,71 €	3.394,85 €	136,24 €
26/05/2014	2.949,15 €	159,90 €	3.146,21 €	142,37 €	3.212,68 €	124,28 €
26/08/2014	2.843,84 €	158,53 €	3.005,48 €	139,96 €	3.040,12 €	121,11 €
26/11/2014	2.742,46 €	152,02 €	2.871,09 €	133,08 €	2.876,76 €	114,15 €
26/02/2015	2.643,12 €	145,74 €	2.741,26 €	126,51 €	2.720,87 €	107,56 €
26/05/2015	2.547,79 €	135,14 €	2.617,57 €	116,31 €	2.573,57 €	98,03 €
26/08/2015	2.453,31 €	133,86 €	2.497,17 €	114,24 €	2.432,27 €	95,44 €
26/11/2015	2.361,99 €	128,24 €	2.381,93 €	108,52 €	2.298,35 €	89,87 €
26/02/2016	2.275,54 €	122,83 €	2.273,17 €	103,06 €	2.172,68 €	84,61 €
26/05/2016	2.192,14 €	115,06 €	2.169,20 €	95,73 €	2.053,67 €	77,90 €
26/08/2016	2.110,34 €	112,60 €	2.068,71 €	92,89 €	1.940,08 €	74,93 €
28/11/2016	2.033,40 €	110,11 €	1.974,27 €	90,07 €	1.833,82 €	72,02 €
27/02/2017	1.958,19 €	101,99 €	1.883,20 €	82,72 €	1.732,57 €	65,57 €
26/05/2017	1.885,04 €	94,34 €	1.795,67 €	75,87 €	1.636,34 €	59,61 €
28/08/2017	1.814,28 €	96,36 €	1.711,87 €	76,84 €	1.545,12 €	59,85 €
27/11/2017	1.746,36 €	89,18 €	1.632,05 €	70,52 €	1.459,00 €	54,44 €
26/02/2018	1.680,74 €	85,22 €	1.555,71 €	66,82 €	22.577,79 €	51,14 €
28/05/2018	1.615,06 €	81,42 €	1.480,92 €	63,30 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	1.552,04 €	77,76 €	1.409,73 €	59,94 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	1.490,34 €	74,24 €	1.341,06 €	56,75 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2019	1.432,46 €	71,65 €	1.276,70 €	54,30 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	1.375,83 €	66,88 €	1.214,63 €	50,26 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	1.319,99 €	64,51 €	21.223,30 €	48,07 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2019	1.267,06 €	62,19 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2020	1.218,22 €	59,29 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2020	1.170,32 €	55,27 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

26/08/2020	1.123,59 €	53,82 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2020	1.078,40 €	51,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2021	21.303,65 €	48,78 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bono-C

TAA						
10,00%		13,00%		16,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2010 (*)		150,64 €	(*)	150,64 €	(*)	150,64 €
26/02/2010	0,00 €	101,34 €	0,00 €	101,34 €	0,00 €	101,34 €
26/05/2010	0,00 €	243,76 €	0,00 €	243,76 €	0,00 €	243,76 €
26/08/2010	0,00 €	251,98 €	0,00 €	251,98 €	0,00 €	251,98 €
26/11/2010	0,00 €	251,98 €	0,00 €	251,98 €	0,00 €	251,98 €
28/02/2011	0,00 €	257,46 €	0,00 €	257,46 €	0,00 €	257,46 €

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

26/05/2011	0,00 €	238,28 €	0,00 €	238,28 €	0,00 €	238,28 €
26/08/2011	0,00 €	251,98 €	0,00 €	251,98 €	0,00 €	251,98 €
28/11/2011	0,00 €	257,46 €	0,00 €	257,46 €	5.530,71 €	257,46 €
27/02/2012	0,00 €	249,24 €	4.715,32 €	249,24 €	5.240,95 €	235,45 €
28/05/2012	3.922,41 €	249,24 €	4.510,25 €	237,49 €	4.966,23 €	222,39 €
27/08/2012	3.787,21 €	239,46 €	4.314,24 €	226,25 €	4.705,90 €	210,01 €
26/11/2012	3.657,14 €	230,02 €	4.127,05 €	215,49 €	4.459,36 €	198,29 €
26/02/2013	3.529,74 €	223,34 €	3.946,18 €	207,46 €	4.224,00 €	189,23 €
27/05/2013	3.405,54 €	209,78 €	3.772,00 €	193,22 €	3.999,80 €	174,70 €
26/08/2013	3.285,17 €	203,62 €	3.604,90 €	185,97 €	3.786,87 €	166,67 €
26/11/2013	3.169,77 €	197,58 €	3.445,73 €	178,93 €	3.585,64 €	158,96 €
26/02/2014	3.058,37 €	189,60 €	3.293,43 €	170,25 €	3.394,85 €	149,93 €
26/05/2014	2.949,15 €	175,96 €	3.146,21 €	156,67 €	3.212,68 €	136,76 €
26/08/2014	2.843,84 €	174,46 €	3.005,48 €	154,02 €	3.040,12 €	133,28 €
26/11/2014	2.742,46 €	167,29 €	2.871,09 €	146,45 €	2.876,76 €	125,62 €
26/02/2015	2.643,12 €	160,38 €	2.741,26 €	139,21 €	2.720,87 €	118,37 €
26/05/2015	2.547,79 €	148,71 €	2.617,57 €	127,99 €	2.573,57 €	107,88 €
26/08/2015	2.453,31 €	147,30 €	2.497,17 €	125,71 €	2.432,27 €	105,03 €
26/11/2015	2.361,99 €	141,12 €	2.381,93 €	119,42 €	2.298,35 €	98,90 €
26/02/2016	2.275,54 €	135,17 €	2.273,17 €	113,42 €	2.172,68 €	93,11 €
26/05/2016	2.192,14 €	126,62 €	2.169,20 €	105,35 €	2.053,67 €	85,73 €
26/08/2016	2.110,34 €	123,91 €	2.068,71 €	102,22 €	1.940,08 €	82,46 €
28/11/2016	2.033,40 €	121,17 €	1.974,27 €	99,12 €	1.833,82 €	79,26 €
27/02/2017	1.958,19 €	112,24 €	1.883,20 €	91,03 €	1.732,57 €	72,16 €
26/05/2017	1.885,04 €	103,82 €	1.795,67 €	83,49 €	1.636,34 €	65,60 €
28/08/2017	1.814,28 €	106,04 €	1.711,87 €	84,56 €	1.545,12 €	65,86 €
27/11/2017	1.746,36 €	98,14 €	1.632,05 €	77,60 €	1.459,00 €	59,91 €
26/02/2018	1.680,74 €	93,78 €	1.555,71 €	73,53 €	22.577,79 €	56,27 €
28/05/2018	1.615,06 €	89,59 €	1.480,92 €	69,65 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	1.552,04 €	85,57 €	1.409,73 €	65,96 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	1.490,34 €	81,70 €	1.341,06 €	62,45 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2019	1.432,46 €	78,84 €	1.276,70 €	59,76 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	1.375,83 €	73,60 €	1.214,63 €	55,31 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	1.319,99 €	70,99 €	21.223,30 €	52,90 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2019	1.267,06 €	68,44 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2020	1.218,22 €	65,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2020	1.170,32 €	60,83 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2020	1.123,59 €	59,23 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2020	1.078,40 €	56,40 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2021	21.303,65 €	53,68 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

26/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €					

Bono-D

TAA						
10,00%		13,00%		16,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2010 (*)		182,72 €	(*)	182,72 €	(*)	182,72 €
26/02/2010	0,00 €	122,92 €	0,00 €	122,92 €	0,00 €	122,92 €
26/05/2010	0,00 €	295,68 €	0,00 €	295,68 €	0,00 €	295,68 €
26/08/2010	0,00 €	305,64 €	0,00 €	305,64 €	0,00 €	305,64 €
26/11/2010	0,00 €	305,64 €	0,00 €	305,64 €	0,00 €	305,64 €
28/02/2011	0,00 €	312,29 €	0,00 €	312,29 €	0,00 €	312,29 €
26/05/2011	0,00 €	289,03 €	0,00 €	289,03 €	0,00 €	289,03 €
26/08/2011	0,00 €	305,64 €	0,00 €	305,64 €	0,00 €	305,64 €
28/11/2011	0,00 €	312,29 €	0,00 €	312,29 €	5.530,71 €	312,29 €
27/02/2012	0,00 €	302,32 €	4.715,32 €	302,32 €	5.240,95 €	285,60 €
28/05/2012	3.922,41 €	302,32 €	4.510,25 €	288,07 €	4.966,23 €	269,76 €
27/08/2012	3.787,21 €	290,46 €	4.314,24 €	274,43 €	4.705,90 €	254,74 €
26/11/2012	3.657,14 €	279,01 €	4.127,05 €	261,39 €	4.459,36 €	240,52 €

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

26/02/2013	3.529,74 €	270,90 €	3.946,18 €	251,65 €	4.224,00 €	229,53 €
27/05/2013	3.405,54 €	254,46 €	3.772,00 €	234,38 €	3.999,80 €	211,91 €
26/08/2013	3.285,17 €	246,99 €	3.604,90 €	225,58 €	3.786,87 €	202,17 €
26/11/2013	3.169,77 €	239,66 €	3.445,73 €	217,04 €	3.585,64 €	192,82 €
26/02/2014	3.058,37 €	229,98 €	3.293,43 €	206,51 €	3.394,85 €	181,86 €
26/05/2014	2.949,15 €	213,43 €	3.146,21 €	190,03 €	3.212,68 €	165,89 €
26/08/2014	2.843,84 €	211,61 €	3.005,48 €	186,82 €	3.040,12 €	161,66 €
26/11/2014	2.742,46 €	202,92 €	2.871,09 €	177,64 €	2.876,76 €	152,37 €
26/02/2015	2.643,12 €	194,54 €	2.741,26 €	168,86 €	2.720,87 €	143,58 €
26/05/2015	2.547,79 €	180,38 €	2.617,57 €	155,25 €	2.573,57 €	130,85 €
26/08/2015	2.453,31 €	178,67 €	2.497,17 €	152,48 €	2.432,27 €	127,40 €
26/11/2015	2.361,99 €	171,18 €	2.381,93 €	144,85 €	2.298,35 €	119,96 €
26/02/2016	2.275,54 €	163,96 €	2.273,17 €	137,57 €	2.172,68 €	112,94 €
26/05/2016	2.192,14 €	153,59 €	2.169,20 €	127,78 €	2.053,67 €	103,99 €
26/08/2016	2.110,34 €	150,30 €	2.068,71 €	123,99 €	1.940,08 €	100,02 €
28/11/2016	2.033,40 €	146,98 €	1.974,27 €	120,23 €	1.833,82 €	96,14 €
27/02/2017	1.958,19 €	136,14 €	1.883,20 €	110,42 €	1.732,57 €	87,52 €
26/05/2017	1.885,04 €	125,93 €	1.795,67 €	101,28 €	1.636,34 €	79,57 €
28/08/2017	1.814,28 €	128,63 €	1.711,87 €	102,57 €	1.545,12 €	79,89 €
27/11/2017	1.746,36 €	119,04 €	1.632,05 €	94,13 €	1.459,00 €	72,67 €
26/02/2018	1.680,74 €	113,76 €	1.555,71 €	89,19 €	22.577,79 €	68,26 €
28/05/2018	1.615,06 €	108,68 €	1.480,92 €	84,49 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	1.552,04 €	103,79 €	1.409,73 €	80,01 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	1.490,34 €	99,10 €	1.341,06 €	75,75 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2019	1.432,46 €	95,63 €	1.276,70 €	72,48 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	1.375,83 €	89,27 €	1.214,63 €	67,09 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	1.319,99 €	86,11 €	21.223,30 €	64,16 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2019	1.267,06 €	83,02 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2020	1.218,22 €	79,14 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2020	1.170,32 €	73,78 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2020	1.123,59 €	71,84 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2020	1.078,40 €	68,41 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2021	21.303,65 €	65,11 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

Bono-E

TAA						
10,00%		13,00%		16,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2010 (*)		399,67 €	(*)	399,67 €	(*)	399,67 €
26/02/2010	0,00 €	268,86 €	0,00 €	268,86 €	0,00 €	268,86 €
26/05/2010	0,00 €	646,73 €	0,00 €	646,73 €	0,00 €	646,73 €
26/08/2010	0,00 €	668,53 €	0,00 €	668,53 €	0,00 €	668,53 €
26/11/2010	0,00 €	668,53 €	0,00 €	668,53 €	0,00 €	668,53 €
28/02/2011	0,00 €	683,07 €	0,00 €	683,07 €	0,00 €	683,07 €
26/05/2011	0,00 €	632,20 €	0,00 €	632,20 €	0,00 €	632,20 €
26/08/2011	0,00 €	668,53 €	0,00 €	668,53 €	0,00 €	668,53 €
28/11/2011	0,00 €	683,07 €	0,00 €	683,07 €	5.530,71 €	683,07 €
27/02/2012	0,00 €	661,27 €	4.715,32 €	661,27 €	5.240,95 €	624,69 €
28/05/2012	3.922,41 €	661,27 €	4.510,25 €	630,09 €	4.966,23 €	590,04 €
27/08/2012	3.787,21 €	635,33 €	4.314,24 €	600,26 €	4.705,90 €	557,20 €
26/11/2012	3.657,14 €	610,29 €	4.127,05 €	571,73 €	4.459,36 €	526,08 €
26/02/2013	3.529,74 €	592,54 €	3.946,18 €	550,42 €	4.224,00 €	502,05 €
27/05/2013	3.405,54 €	556,58 €	3.772,00 €	512,65 €	3.999,80 €	463,51 €
26/08/2013	3.285,17 €	540,24 €	3.604,90 €	493,40 €	3.786,87 €	442,21 €
26/11/2013	3.169,77 €	524,22 €	3.445,73 €	474,73 €	3.585,64 €	421,75 €
26/02/2014	3.058,37 €	503,02 €	3.293,43 €	451,69 €	3.394,85 €	397,78 €
26/05/2014	2.949,15 €	466,84 €	3.146,21 €	415,66 €	3.212,68 €	362,85 €
26/08/2014	2.843,84 €	462,86 €	3.005,48 €	408,64 €	3.040,12 €	353,61 €
26/11/2014	2.742,46 €	443,85 €	2.871,09 €	388,55 €	2.876,76 €	333,28 €
26/02/2015	2.643,12 €	425,52 €	2.741,26 €	369,35 €	2.720,87 €	314,05 €
26/05/2015	2.547,79 €	394,55 €	2.617,57 €	339,58 €	2.573,57 €	286,21 €
26/08/2015	2.453,31 €	390,81 €	2.497,17 €	333,53 €	2.432,27 €	278,66 €
26/11/2015	2.361,99 €	374,41 €	2.381,93 €	316,83 €	2.298,35 €	262,40 €
26/02/2016	2.275,54 €	358,62 €	2.273,17 €	300,91 €	2.172,68 €	247,03 €
26/05/2016	2.192,14 €	335,94 €	2.169,20 €	279,50 €	2.053,67 €	227,45 €
26/08/2016	2.110,34 €	328,75 €	2.068,71 €	271,21 €	1.940,08 €	218,78 €
28/11/2016	2.033,40 €	321,49 €	1.974,27 €	262,97 €	1.833,82 €	210,28 €

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

27/02/2017	1.958,19 €	297,78 €	1.883,20 €	241,53 €	1.732,57 €	191,44 €
26/05/2017	1.885,04 €	275,44 €	1.795,67 €	221,52 €	1.636,34 €	174,05 €
28/08/2017	1.814,28 €	281,34 €	1.711,87 €	224,36 €	1.545,12 €	174,74 €
27/11/2017	1.746,36 €	260,37 €	1.632,05 €	205,88 €	1.459,00 €	158,95 €
26/02/2018	1.680,74 €	248,82 €	1.555,71 €	195,09 €	22.577,79 €	149,30 €
28/05/2018	1.615,06 €	237,71 €	1.480,92 €	184,80 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	1.552,04 €	227,03 €	1.409,73 €	175,01 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	1.490,34 €	216,76 €	1.341,06 €	165,68 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2019	1.432,46 €	209,18 €	1.276,70 €	158,54 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	1.375,83 €	195,27 €	1.214,63 €	146,74 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	1.319,99 €	188,34 €	21.223,30 €	140,34 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2019	1.267,06 €	181,58 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2020	1.218,22 €	173,11 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2020	1.170,32 €	161,38 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2020	1.123,59 €	157,14 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2020	1.078,40 €	149,63 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2021	21.303,65 €	142,42 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

Bono-F

TAA						
10,00%		13,00%		16,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2010 (*)		682,31 €	(*)	682,31 €	(*)	682,31 €
26/02/2010	0,00 €	459,00 €	0,00 €	459,00 €	0,00 €	459,00 €
26/05/2010	0,00 €	1.104,09 €	0,00 €	1.104,09 €	0,00 €	1.104,09 €
26/08/2010	0,00 €	1.141,31 €	0,00 €	1.141,31 €	0,00 €	1.141,31 €
26/11/2010	0,00 €	1.141,31 €	0,00 €	1.141,31 €	0,00 €	1.141,31 €
28/02/2011	0,00 €	1.166,12 €	0,00 €	1.166,12 €	0,00 €	1.166,12 €
26/05/2011	0,00 €	1.079,28 €	0,00 €	1.079,28 €	0,00 €	1.079,28 €
26/08/2011	0,00 €	1.141,31 €	0,00 €	1.141,31 €	0,00 €	1.141,31 €
28/11/2011	0,00 €	1.166,12 €	0,00 €	1.166,12 €	4.097,93 €	1.166,12 €
27/02/2012	0,00 €	1.128,91 €	3.380,41 €	1.128,91 €	5.304,06 €	1.082,64 €
28/05/2012	1.197,26 €	1.128,91 €	4.555,92 €	1.090,74 €	5.026,18 €	1.022,77 €
27/08/2012	3.875,45 €	1.115,39 €	4.357,79 €	1.039,31 €	4.762,71 €	966,03 €
26/11/2012	3.741,87 €	1.071,64 €	4.168,40 €	990,12 €	4.513,06 €	912,26 €
26/02/2013	3.613,35 €	1.040,71 €	3.987,54 €	953,42 €	4.276,61 €	870,78 €
27/05/2013	3.487,48 €	977,74 €	3.812,77 €	888,18 €	4.050,90 €	804,10 €
26/08/2013	3.364,77 €	949,24 €	3.644,49 €	855,00 €	1.301,88 €	767,30 €
26/11/2013	3.245,84 €	921,26 €	3.483,04 €	822,80 €	0,00 €	760,87 €
26/02/2014	3.131,82 €	884,22 €	1.942,97 €	783,05 €	0,00 €	760,87 €
26/05/2014	3.021,76 €	820,81 €	0,00 €	736,06 €	0,00 €	736,06 €
26/08/2014	2.913,84 €	813,99 €	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €
26/11/2014	1.739,89 €	780,73 €	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €
26/02/2015	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €
26/05/2015	0,00 €	736,06 €	0,00 €	736,06 €	0,00 €	736,06 €
26/08/2015	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €
26/11/2015	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €
26/02/2016	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €
26/05/2016	0,00 €	744,33 €	0,00 €	744,33 €	0,00 €	744,33 €
26/08/2016	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €
28/11/2016	0,00 €	777,41 €	0,00 €	777,41 €	0,00 €	777,41 €
27/02/2017	0,00 €	752,60 €	0,00 €	752,60 €	0,00 €	752,60 €
26/05/2017	0,00 €	727,79 €	0,00 €	727,79 €	0,00 €	727,79 €
28/08/2017	0,00 €	777,41 €	0,00 €	777,41 €	0,00 €	777,41 €
27/11/2017	0,00 €	752,60 €	0,00 €	752,60 €	0,00 €	752,60 €
26/02/2018	0,00 €	752,60 €	0,00 €	752,60 €	66.666,67 €	752,60 €
28/05/2018	0,00 €	752,60 €	0,00 €	752,60 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	0,00 €	752,60 €	0,00 €	752,60 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	0,00 €	752,60 €	0,00 €	752,60 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2019	0,00 €	760,87 €	0,00 €	760,87 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	744,33 €	0,00 €	744,33 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	752,60 €	66.666,67 €	752,60 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2019	0,00 €	760,87 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2020	0,00 €	760,87 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2020	0,00 €	744,33 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2020	0,00 €	760,87 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2020	0,00 €	760,87 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2021	66.666,67 €	760,87 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

26/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €					

Mensual anualizada

Trimestral anualizada

Semestral anualizada

Anual

Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
10-06	4,00%							
11-06	10,64%	166,28%						
12-06	11,51%	8,14%	8,79%					
01-07	11,47%	-0,31%	11,23%	27,79%				
02-07	10,47%	-8,69%	11,18%	-0,47%				
03-07	11,86%	13,22%	11,30%	1,05%	10,08%			
04-07	10,17%	-14,27%	10,86%	-3,84%	11,09%	9,96%		
05-07	7,55%	-25,71%	9,84%	-9,40%	10,50%	-5,24%		
06-07	11,42%	51,22%	9,70%	-1,41%	10,48%	-0,27%		
07-07	10,05%	-12,06%	9,71%	0,07%	10,27%	-1,98%		
08-07	7,26%	-27,78%	9,64%	-0,71%	9,78%	-4,78%		

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN

09-07	6,91%	-4,81%	8,11%	-15,91%	8,90%	-8,95%	9,36%	
10-07	8,38%	21,32%	7,51%	-7,34%	8,61%	-3,32%	9,72%	3,81%
11-07	7,54%	-10,02%	7,59%	1,06%	8,60%	-0,09%	9,47%	-2,57%
12-07	10,70%	41,97%	8,86%	16,72%	8,45%	-1,72%	9,40%	-0,74%
01-08	8,44%	-21,19%	8,88%	0,23%	8,17%	-3,39%	9,14%	-2,67%
02-08	9,14%	8,33%	9,41%	5,96%	8,47%	3,73%	9,03%	-1,21%
03-08	7,11%	-22,24%	8,21%	-12,73%	8,51%	0,43%	8,64%	-4,35%
04-08	8,20%	15,45%	8,13%	-0,94%	8,48%	-0,33%	8,48%	-1,87%
05-08	7,72%	-5,85%	7,66%	-5,83%	8,51%	0,38%	8,49%	0,14%
06-08	7,06%	-8,56%	7,65%	-0,17%	7,90%	-7,16%	8,12%	-4,40%
07-08	9,19%	30,08%	7,98%	4,29%	8,02%	1,56%	8,03%	-1,02%
08-08	4,99%	-45,70%	7,08%	-11,22%	7,34%	-8,49%	7,85%	-2,26%
09-08	5,39%	8,09%	6,53%	-7,77%	7,07%	-3,79%	7,74%	-1,50%
10-08	7,56%	40,18%	5,97%	-8,57%	6,96%	-1,56%	7,67%	-0,88%
11-08	5,75%	-23,92%	6,22%	4,24%	6,63%	-4,69%	7,52%	-1,87%
12-08	9,80%	70,29%	7,69%	23,64%	7,08%	6,87%	7,44%	-1,13%
01-09	6,79%	-30,73%	7,44%	-3,31%	6,68%	-5,73%	7,30%	-1,84%
02-09	4,97%	-26,79%	7,19%	-3,36%	6,68%	0,01%	6,96%	-4,69%
03-09	6,23%	25,49%	5,98%	-16,79%	6,82%	2,09%	6,89%	-1,02%
04-09	6,52%	4,51%	5,89%	-1,55%	6,64%	-2,56%	6,75%	-2,05%
05-09	7,54%	15,80%	6,75%	14,54%	6,94%	4,46%	6,73%	-0,27%
06-09	7,77%	2,95%	7,25%	7,54%	6,59%	-5,05%	6,78%	0,82%
07-09	7,53%	-3,04%	7,59%	4,63%	6,71%	1,84%	6,64%	-2,13%
08-09	3,68%	-51,14%	6,33%	-16,63%	6,51%	-3,01%	6,54%	-1,50%
09-09	7,84%	113,18%	6,35%	0,32%	6,77%	4,05%	6,74%	3,04%
10-09	3,39%	-56,75%	4,98%	-21,62%	6,27%	-7,46%	6,40%	-4,98%
11-09	7,39%	117,78%	6,21%	24,75%	6,24%	-0,52%	6,54%	2,05%
12-09	9,13%	23,58%	6,64%	6,94%	6,46%	3,55%	6,47%	-1,07%

TDA IBERCAJA 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2009

Reunidos los Administradores de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., como sociedad gestora de TDA Ibercaja 4, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 31 de marzo de 2010, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 de dicho Fondo, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2009, y Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de flujos de efectivo y Estado de ingresos y gastos reconocidos, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.
- b) Memoria del ejercicio 2009.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2009.

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0K0506731 al 0K0506801 Del 0K0506802 al 0K0506823

Firmantes

D. Francisco Javier Soriano Arosa
Presidente

D. Vicente Palacios Martínez en representación de
Caja de Ahorros Municipal de Burgos

D. Francisco Javier Saiz Alonso

Dña. Raquel Martínez Cabañero

D. Gumersindo Ruiz Bravo de Mansilla

D. José Carlos Contreras Gómez

D. Juan Luis Sabater Navarro en representación de
Caja de Ahorros del Mediterráneo

D. Arturo Miranda Martín en representación de
Aldermanbury Investments Limited