

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/09/2005

NIF  
V84455740  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
Calyon  
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA  
Calyon  
JPMorgan  
Fortis Bank  
ABN AMRO  
Banco Cooperativo  
BNP Paribas  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
HILABA  
HSBC  
IXIS CIB

Agente Pago Bonos  
BBVA

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Cuenta Amortización  
BBVA

Crédito Subordinado  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Valores emitidos: Bonos de Titulización

| Emisión de Bonos         |                           |                                                    |                              |                                                       |                                                              |                                                |                                                                                    |                                       |                     |
|--------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| Serie<br>Código ISIN     | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                              | Clase de interés<br>Índice y márgen<br>Fechas de Pago | Tipo de Interés<br>próximo cupón                             | Amortización                                   |                                                                                    | Calificación<br>Fitch / Moody's / S&P |                     |
|                          |                           | Actual                                             | Inicial                      |                                                       |                                                              | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima                                                                            | Actual                                | Inicial             |
| Serie A1<br>ES0370458004 | 29/09/2005<br>3.000       | 0,00<br>0,00<br>0,00%                              | 100.000,00<br>300.000.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,070%<br>19.Feb/May/Ago/Nov   |                                                              | 19/02/2007<br>19/08/2038<br>19.Feb/May/Ago/Nov | Amortizada                                                                         | AAA<br>Aaa<br>AAA                     |                     |
| Serie A2<br>ES0370458012 | 29/09/2005<br>8.793       | 10.609,50<br>93.289.333,50<br>10,61%               | 100.000,00<br>879.300.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,120%<br>19.Feb/May/Ago/Nov   | 1,1640%<br>21/02/2011<br>32.245807 Bruto<br>26,119104 Neto   | 19/08/2038<br>Trimestral<br>19.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | AAA<br>Aaa<br>AAA                     | AAA<br>Aaa<br>AAA   |
| Serie B<br>ES0370458020  | 29/09/2005<br>288         | 63.923,16<br>18.409.870,08<br>63,92%               | 100.000,00<br>28.800.000,00  | Variable<br>Euribor 3M+0,240%<br>19.Feb/May/Ago/Nov   | 1,2840%<br>21/02/2011<br>214,313048 Bruto<br>173,593569 Neto | 19/08/2038<br>Trimestral<br>19.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial      | AA<br>A1<br>A+                        | AA+<br>A2<br>AA-    |
| Serie C<br>ES0370458038  | 29/09/2005<br>419         | 63.923,16<br>26.783.804,04<br>63,92%               | 100.000,00<br>41.900.000,00  | Variable<br>Euribor 3M+0,580%<br>19.Feb/May/Ago/Nov   | 1,6240%<br>21/02/2011<br>271,062609 Bruto<br>219,560713 Neto | 19/08/2038<br>Trimestral<br>19.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial      | CCC<br>Ba1<br>BB-                     | BBB+<br>Baa3<br>BBB |
| Total                    |                           | 138.483.007,62                                     | 1.250.000.000,00             |                                                       |                                                              |                                                |                                                                                    |                                       |                     |

| Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP) |                             |              |                          |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                                                                                                   |                             |              | % TACP Mensual           |            | 0,17       | 0,34       | 0,51       | 0,69       | 0,87       | 1,06       | 1,25       | 1,44       |
|                                                                                                                                                   |                             |              | % TACP Anual equivalente |            | 2,00       | 4,00       | 6,00       | 8,00       | 10,00      | 12,00      | 14,00      | 16,00      |
| Serie A2                                                                                                                                          | Con amortización opcional * | Vida media   | Años                     | 0,47       | 0,47       | 0,47       | 0,47       | 0,47       | 0,46       | 0,46       | 0,46       | 0,46       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 09/05/2011 | 08/05/2011 | 08/05/2011 | 08/05/2011 | 07/05/2011 | 07/05/2011 | 07/05/2011 | 06/05/2011 | 06/05/2011 |
|                                                                                                                                                   |                             |              | Años                     | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media   | Años                     | 1,64       | 1,56       | 1,49       | 1,42       | 1,36       | 1,31       | 1,25       | 1,21       | 1,21       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 09/07/2012 | 10/06/2012 | 15/05/2012 | 21/04/2012 | 30/03/2012 | 09/03/2012 | 19/02/2012 | 02/02/2012 | 02/02/2012 |
|                                                                                                                                                   |                             |              | Años                     | 3,75       | 3,50       | 3,25       | 3,25       | 3,00       | 3,00       | 2,75       | 2,75       | 2,75       |
| Serie B                                                                                                                                           | Con amortización opcional * | Vida media   | Años                     | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 |
|                                                                                                                                                   |                             |              | Años                     | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media   | Años                     | 4,32       | 4,12       | 3,94       | 3,76       | 3,61       | 3,46       | 3,31       | 3,19       | 3,19       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 13/03/2015 | 30/12/2014 | 25/10/2014 | 22/08/2014 | 27/06/2014 | 04/05/2014 | 12/03/2014 | 24/01/2014 | 24/01/2014 |
|                                                                                                                                                   |                             |              | Años                     | 5,00       | 4,75       | 4,50       | 4,50       | 4,25       | 4,00       | 4,00       | 3,75       | 3,75       |
| Serie C                                                                                                                                           | Con amortización opcional * | Vida media   | Años                     | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 | 19/05/2011 |
|                                                                                                                                                   |                             |              | Años                     | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       | 0,50       |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media   | Años                     | 7,16       | 6,88       | 6,62       | 6,36       | 6,12       | 5,89       | 5,67       | 5,46       | 5,46       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 13/01/2018 | 04/10/2017 | 29/06/2017 | 29/03/2017 | 29/12/2016 | 06/10/2016 | 20/07/2016 | 04/05/2016 | 04/05/2016 |
|                                                                                                                                                   |                             |              | Años                     | 23,76      | 23,76      | 23,76      | 23,76      | 23,76      | 23,76      | 23,76      | 23,76      | 23,76      |
|                                                                                                                                                   |                             |              | Fecha                    | 19/08/2034 | 19/08/2034 | 19/08/2034 | 19/08/2034 | 19/08/2034 | 19/08/2034 | 19/08/2034 | 19/08/2034 | 19/08/2034 |

\* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.  
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

| Mejora crediticia (MC) |        |                |        |                  |       |
|------------------------|--------|----------------|--------|------------------|-------|
|                        |        | Actual         | % MC   | A la emisión     | % MC  |
| Clase A                | 67,37% | 93.289.333,50  | 36,83% | 94,34%           | 7,55% |
| Serie A1               | 0,00%  | 0,00           | 24,00% | 300.000.000,00   |       |
| Serie A2               | 67,37% | 93.289.333,50  | 70,34% | 879.300.000,00   |       |
| Serie B                | 13,29% | 18.409.870,08  | 23,54% | 2.30%            | 5,25% |
| Serie C                | 19,34% | 26.783.804,04  | 4,20%  | 3,35%            | 1,90% |
| Emisión de Bonos       |        | 138.483.007,62 |        | 1.250.000.000,00 |       |
| Fondo de Reserva       | 4,20%  | 5.817.099,85   | 1,90%  | 23.750.000,00    |       |

| Otras operaciones financieras (actual) |               |         |         |
|----------------------------------------|---------------|---------|---------|
| Activo                                 | Saldo         | Interés |         |
| Cuenta de Tesorería                    | 11.743.942,38 | 0,957%  |         |
| Cuenta de Amortización                 | 0,00          |         |         |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso       | 2.498.140,06  |         |         |
| Ints. cobrados ptes de ingreso         | 174.256,20    |         |         |
| Pasivo                                 | Disponible    | Saldo   | Interés |
| Crédito Subordinado L/P                | 15.181.750,25 | 3,044%  |         |
| Crédito Subordinado C/P                | 0,00          |         |         |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P          | 0,00          |         |         |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P          | 0,00          |         |         |

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/09/2005

NIF  
V84455740

Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
Calyon  
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA  
Calyon

Fortis Bank  
ABN AMRO  
Banco Cooperativo  
BNP Paribas  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
HELABA  
HSBC  
IXIS CIB

Agente Pago Bonos  
BBVA

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Cuenta Amortización  
BBVA

Crédito Subordinado  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

| General                                                                    |                |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|--|
|                                                                            | Actual         | A la constitución |  |
| Número                                                                     | 776            | 6.021             |  |
| Principal                                                                  |                |                   |  |
| Pendiente vencimiento                                                      | 134.691.343,51 | 1.250.024.793,40  |  |
| Medio                                                                      | 173.571,32     | 207.610,83        |  |
| Mínimo                                                                     | 308,87         | 4.686,57          |  |
| Máximo                                                                     | 3.062.846,61   | 4.849.708,61      |  |
| Interés nominal                                                            |                |                   |  |
| Medio ponderado                                                            | 2,17%          | 2,98%             |  |
| Mínimo                                                                     | 1,12%          | 2,00%             |  |
| Máximo                                                                     | 7,00%          | 11,07%            |  |
| Vencimiento final                                                          |                |                   |  |
| Media ponderada (meses)                                                    | 68             | 69                |  |
| Mínimo                                                                     | 11/01/2011     | 01/01/2007        |  |
| Máximo                                                                     | 31/10/2034     | 31/12/2034        |  |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) |                |                   |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes                                                      | 2,73%          | 3,74%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses                                                    | 3,43%          | 1,27%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses                                                    | 29,82%         | 28,28%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 4 meses                                                    | 1,32%          | 0,32%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 6 meses                                                    | 36,04%         | 45,08%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 10 meses                                                   | 0,78%          | 0,42%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 11 meses                                                   | 0,10%          | 0,15%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año                                                      | 18,00%         | 11,77%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)                                     | 3,05%          | 0,95%             |  |
| M. Hipotecario Bancos                                                      | 0,04%          | 0,15%             |  |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades                                       | 0,00%          | 0,01%             |  |
| Interés Fijo                                                               | 4,67%          | 7,85%             |  |

| Concentración sectorial (CNAE)                                                                                          |        |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|
|                                                                                                                         | Actual | A la constitución |
| (D) - Industria manufacturera                                                                                           | 21,06% | 34,00%            |
| (K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales                                                  | 33,49% | 19,05%            |
| (G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico | 20,20% | 17,48%            |
| (F) - Construcción                                                                                                      | 7,54%  | 8,50%             |
| (I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones                                                                       | 3,43%  | 5,87%             |
| (O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales                          | 2,08%  | 3,93%             |
| (H) - Hostelería                                                                                                        | 5,27%  | 3,65%             |
| (C) - Industrias extractivas                                                                                            | 0,32%  | 2,08%             |
| (A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura                                                                       | 1,83%  | 1,79%             |
| (N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social                                                            | 1,79%  | 1,43%             |
| (E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua                                                        | 1,78%  | 1,15%             |
| (B) - Pesca                                                                                                             | 1,21%  | 0,85%             |
| (J) - Intermediación financiera                                                                                         | 0,00%  | 0,16%             |
| (M) - Educación                                                                                                         | 0,01%  | 0,05%             |
| (L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria                                                    | 0,00%  | 0,01%             |

| Amortización anticipada |            |                 |                 |                  |           |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
|                         | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante  | 0,36%      | 0,23%           | 0,17%           | 0,29%            | 0,49%     |
| Tasa anual equivalente  | 4,19%      | 2,77%           | 2,03%           | 3,46%            | 5,73%     |

| Distribución geográfica |                   |
|-------------------------|-------------------|
|                         | A la constitución |
| Andalucía               | 15,69%            |
| Aragón                  | 3,04%             |
| Asturias                | 2,25%             |
| Canarias                | 4,29%             |
| Cantabria               | 0,59%             |
| Castilla y León         | 1,59%             |
| Castilla-La Mancha      | 3,18%             |
| Cataluña                | 27,99%            |
| Comunidad Valenciana    | 11,09%            |
| Extremadura             | 0,01%             |
| Galicia                 | 0,47%             |
| Islas Baleares          | 1,90%             |
| La Rioja                | 0,34%             |
| Madrid                  | 13,57%            |
| Melilla                 | 0,03%             |
| Murcia                  | 2,53%             |
| Navarra                 | 2,43%             |
| País Vasco              | 8,99%             |

| Morosidad actual     |                   |                        |              |            |               |        |                           |             |               |        |
|----------------------|-------------------|------------------------|--------------|------------|---------------|--------|---------------------------|-------------|---------------|--------|
| Antigüedad           | Número de activos | Deuda vencida impagada |              |            |               |        | Deuda pendiente de vencer | Deuda total |               |        |
|                      |                   | Principal              | Intereses    | Otros      | Total         | %      |                           |             | %             |        |
| Impagados            |                   |                        |              |            |               |        |                           |             |               |        |
| De > 0 a ≤ 1 Mes     | 62                | 387.999,26             | 15.126,89    | 9.266,35   | 412.392,50    | 3,61   | 6.772.748,30              |             | 7.185.140,80  | 21,82  |
| De > 1 a ≤ 2 Meses   | 14                | 109.516,98             | 10.122,36    | 0,00       | 119.639,34    | 1,05   | 1.999.918,57              |             | 2.119.557,91  | 6,44   |
| De > 2 a ≤ 3 Meses   | 5                 | 142.026,15             | 2.672,96     | 0,00       | 144.699,11    | 1,27   | 368.050,99                |             | 512.750,10    | 1,56   |
| De > 3 a ≤ 6 Meses   | 3                 | 286.350,37             | 19.230,62    | 76,76      | 305.657,75    | 2,68   | 1.893.597,36              |             | 2.199.255,11  | 6,68   |
| De > 6 a < 12 Meses  | 19                | 1.034.712,85           | 59.858,48    | 25.169,93  | 1.119.741,26  | 9,81   | 4.282.999,27              |             | 5.402.740,53  | 16,40  |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 29                | 885.303,16             | 56.144,88    | 16.560,80  | 958.008,84    | 8,39   | 1.603.625,35              |             | 2.561.634,19  | 7,78   |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 39                | 925.703,41             | 41.589,05    | 30.122,90  | 997.415,36    | 8,74   | 399.377,81                |             | 1.396.793,17  | 4,24   |
| De ≥ 2 Años          | 101               | 6.467.565,58           | 796.405,38   | 92.245,49  | 7.356.216,45  | 64,45  | 4.200.139,10              |             | 11.556.355,55 | 35,09  |
| Subtotal             | 272               | 10.239.177,76          | 1.001.150,62 | 173.442,23 | 11.413.770,61 | 100,00 | 21.520.456,75             |             | 32.934.227,36 | 100,00 |
| Dudosos (subjetivos) |                   |                        |              |            |               |        |                           |             |               |        |
|                      | 0                 | 0,00                   | 0,00         | 0,00       | 0,00          | 0,00   | 0,00                      |             | 0,00          | 0,00   |
| Subtotal             | 0                 | 0,00                   | 0,00         | 0,00       | 0,00          | 0,00   | 0,00                      |             | 0,00          | 0,00   |
| Total                | 272               | 10.239.177,76          | 1.001.150,62 | 173.442,23 | 11.413.770,61 |        | 21.520.456,75             |             | 32.934.227,36 |        |

Información adicional