

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.00

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Número de registro del Fondo: **8218**

NIF Fondo: **V84455740**

Denominación del compartimento:

Número de registro del compartimento:

Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**

NIF gestora: **A-80514466**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada:

En la presente versión de los estados financieros, se han llevado a cabo reclasificaciones contables en los estados S01, S02, S03 y S04 con objeto de dar una mayor homogeneidad y mejor comprensión a determinadas partidas. Adicionalmente algunos de los cuadros incluidos en el estado S05 se han modificado por la corrección del método empleado en su confección.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

| |
|--|
| Denominación del Fondo: BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T. |
| Estados agregados: No |
| Periodo: 2º Semestre |
| Ejercicio: 2009 |

| | | | | |
|---------------------------------|--|-------------------------------------|--|-------------------------|
| BALANCE (miles de euros) | | Periodo Actual 31/12/2009 | | Periodo Anterior |
|---------------------------------|--|-------------------------------------|--|-------------------------|

| | | | | |
|---------------|--|--|--|--|
| ACTIVO | | | | |
|---------------|--|--|--|--|

| | | | | |
|-------------------------------|------|---------|------|--|
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0008 | 139.370 | 1008 | |
|-------------------------------|------|---------|------|--|

| | | | | |
|---|------|---------|------|--|
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 139.370 | 1010 | |
| 1. Valores representativos de deuda | 0100 | | 1100 | |
| 1.1 Bancos centrales | 0101 | | 1101 | |
| 1.2 Administraciones Públicas españolas | 0102 | | 1102 | |
| 1.3 Entidades de crédito | 0103 | | 1103 | |
| 1.4 Otros sectores residentes | 0104 | | 1104 | |
| 1.5 Administraciones Públicas no residentes | 0105 | | 1105 | |
| 1.6 Otros sectores no residentes | 0106 | | 1106 | |
| 1.7 Activos dudosos | 0107 | | 1107 | |
| 1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0108 | | 1108 | |
| 1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0109 | | 1109 | |
| 1.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0110 | | 1110 | |
| 2. Derechos de crédito | 0200 | 139.370 | 1200 | |
| 2.1 Participaciones hipotecarias | 0201 | | 1201 | |
| 2.2 Certificados de transmisión hipotecaria | 0202 | 97.904 | 1202 | |
| 2.3 Préstamos hipotecarios | 0203 | | 1203 | |
| 2.4 Cédulas Hipotecarias | 0204 | | 1204 | |
| 2.5 Préstamos a promotores | 0205 | | 1205 | |
| 2.6 Préstamos a PYMES | 0206 | 36.192 | 1206 | |
| 2.7 Préstamos a empresas | 0207 | | 1207 | |
| 2.8 Préstamos Corporativos | 0208 | | 1208 | |
| 2.9 Cédulas territoriales | 0209 | | 1209 | |
| 2.10 Bonos de Tesorería | 0210 | | 1210 | |
| 2.11 Deuda Subordinada | 0211 | | 1211 | |
| 2.12 Créditos AAPP | 0212 | | 1212 | |
| 2.13 Préstamos Consumo | 0213 | | 1213 | |
| 2.14 Préstamos automoción | 0214 | | 1214 | |
| 2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing) | 0215 | | 1215 | |
| 2.16 Cuentas a cobrar | 0216 | | 1216 | |
| 2.17 Derechos de crédito futuros | 0217 | | 1217 | |
| 2.18 Bonos de titulización | 0218 | | 1218 | |
| 2.19 Otros | 0219 | | 1219 | |
| 2.20 Activos dudosos | 0220 | 7.470 | 1220 | |
| 2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | -2.196 | 1221 | |
| 2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0222 | | 1222 | |
| 2.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0223 | | 1223 | |
| 3. Derivados | 0230 | | 1230 | |
| 3.1 Derivados de cobertura | 0231 | | 1231 | |
| 3.2 Derivados de negociación | 0232 | | 1232 | |
| 4. Otros activos financieros | 0240 | | 1240 | |
| 4.1 Garantías financieras | 0241 | | 1241 | |
| 4.2 Otros | 0242 | | 1242 | |

| | | | | |
|--|------|--|------|--|
| II. Activos por impuesto diferido | 0250 | | 1250 | |
|--|------|--|------|--|

| | | | | |
|---|------|--|------|--|
| III. Otros activos no corrientes | 0260 | | 1260 | |
|---|------|--|------|--|

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo Actual 31/12/2009 | | Periodo Anterior |
|---|-------------|------------------------------|-------------|------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0270 | 93.683 | 1270 | |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | | 1280 | |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 73.147 | 1290 | |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar | 0300 | 6.092 | 1300 | |
| 2. Valores representativos de deuda | 0310 | | 1310 | |
| 2.1 Bancos centrales | 0311 | | 1311 | |
| 2.2 Administraciones Públicas españolas | 0312 | | 1312 | |
| 2.3 Entidades de crédito | 0313 | | 1313 | |
| 2.4 Otros sectores residentes | 0314 | | 1314 | |
| 2.5 Administraciones Públicas no residentes | 0315 | | 1315 | |
| 2.6 Otros sectores no residentes | 0316 | | 1316 | |
| 2.7 Activos dudosos | 0317 | | 1317 | |
| 2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0318 | | 1318 | |
| 2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0319 | | 1319 | |
| 2.10 Ajustes por operaciones de cobertura | 0320 | | 1320 | |
| 3. Derechos de crédito | 0400 | 67.055 | 1400 | |
| 3.1 Participaciones hipotecarias | 0401 | | 1401 | |
| 3.2 Certificados de transmisión hipotecaria | 0402 | 21.896 | 1402 | |
| 3.3 Préstamos hipotecarios | 0403 | | 1403 | |
| 3.4 Cédulas Hipotecarias | 0404 | | 1404 | |
| 3.5 Préstamos a promotores | 0405 | | 1405 | |
| 3.6 Préstamos a PYMES | 0406 | 40.443 | 1406 | |
| 3.7 Préstamos a empresas | 0407 | | 1407 | |
| 3.8 Préstamos Corporativos | 0408 | | 1408 | |
| 3.9 Cédulas territoriales | 0409 | | 1409 | |
| 3.10 Bonos de Tesorería | 0410 | | 1410 | |
| 3.11 Deuda Subordinada | 0411 | | 1411 | |
| 3.12 Créditos AAPP | 0412 | | 1412 | |
| 3.13 Préstamos Consumo | 0413 | | 1413 | |
| 3.14 Préstamos automoción | 0414 | | 1414 | |
| 3.15 Arrendamiento financiero | 0415 | | 1415 | |
| 3.16 Cuentas a cobrar | 0416 | | 1416 | |
| 3.17 Derechos de crédito futuros | 0417 | | 1417 | |
| 3.18 Bonos de titulización | 0418 | | 1418 | |
| 3.19 Otros | 0419 | | 1419 | |
| 3.20 Activos dudosos | 0420 | 6.421 | 1420 | |
| 3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | -1.888 | 1421 | |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 183 | 1422 | |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | | 1423 | |
| 4. Derivados | 0430 | | 1430 | |
| 4.1 Derivados de cobertura | 0431 | | 1431 | |
| 4.2 Derivados de negociación | 0432 | | 1432 | |
| 5. Otros activos financieros | 0440 | | 1440 | |
| 5.1 Garantías financieras | 0441 | | 1441 | |
| 5.2 Otros | 0442 | | 1442 | |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 0450 | | 1450 | |
| 1. Comisiones | 0451 | | 1451 | |
| 2. Otros | 0452 | | 1452 | |
| VII. Efectivos y otros activos líquidos equivalentes | 0460 | 20.536 | 1460 | |
| 1. Tesorería | 0461 | 20.536 | 1461 | |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | | 1462 | |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 233.053 | 1500 | |

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.01

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| Denominación del Fondo: BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS | | | | |
| Denominación del compartimento: | | | | |
| Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T. | | | | |
| Estados agregados: No | | | | |
| Periodo: 2º Semestre | | | | |
| Ejercicio: 2009 | | | | |

| BALANCE (miles de euros) | | Periodo Actual 31/12/2009 | | Periodo Anterior |
|--|------|------------------------------|------|------------------|
| PASIVO | | | | |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | 0650 | 162.092 | 1650 | |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | | 1660 | |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 162.092 | 1700 | |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 146.910 | 1710 | |
| 1.1 Series no subordinadas | 0711 | 101.716 | 1711 | |
| 1.2 Series subordinadas | 0712 | 45.194 | 1712 | |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0713 | | 1713 | |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0714 | | 1714 | |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0715 | | 1715 | |
| 2. Deudas con entidades de crédito | 0720 | 15.182 | 1720 | |
| 2.1 Préstamo subordinado | 0721 | 15.182 | 1721 | |
| 2.2 Crédito línea de liquidez | 0722 | | 1722 | |
| 2.3 Otras deudas con entidades de crédito | 0723 | | 1723 | |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0724 | | 1724 | |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | | 1725 | |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | | 1726 | |
| 3. Derivados | 0730 | | 1730 | |
| 3.1 Derivados de cobertura | 0731 | | 1731 | |
| 3.2 Derivados de negociación | 0732 | | 1732 | |
| 4. Otros pasivos financieros | 0740 | | 1740 | |
| 4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0741 | | 1741 | |
| 4.2 Otros | 0742 | | 1742 | |
| III. Pasivos por impuesto diferido | 0750 | | 1750 | |
| B) PASIVO CORRIENTE | 0760 | 71.066 | 1760 | |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0770 | | 1770 | |
| V. Provisiones a corto plazo | 0780 | | 1780 | |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 0800 | 70.949 | 1800 | |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | 626 | 1810 | |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 69.666 | 1820 | |
| 2.1 Series no subordinadas | 0821 | 69.433 | 1821 | |
| 2.2 Series subordinadas | 0822 | | 1822 | |
| 2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0823 | | 1823 | |
| 2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0824 | 233 | 1824 | |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | | 1825 | |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 49 | 1830 | |
| 3.1 Préstamo subordinado | 0831 | | 1831 | |
| 3.2 Crédito línea de liquidez | 0832 | | 1832 | |
| 3.3 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | | 1833 | |
| 3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | | 1834 | |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 49 | 1835 | |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | | 1836 | |
| 4. Derivados | 0840 | 608 | 1840 | |
| 4.1 Derivados de cobertura | 0841 | 608 | 1841 | |
| 4.2 Derivados de negociación | 0842 | | 1842 | |
| 5. Otros pasivos financieros | 0850 | | 1850 | |
| 5.1 Importe bruto | 0851 | | 1851 | |
| 5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0852 | | 1852 | |
| VII. Ajustes por periodificación | 0900 | 117 | 1900 | |
| 1. Comisiones | 0910 | 111 | 1910 | |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | 5 | 1911 | |

| | | | | |
|--|------|---------|------|--|
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | 3 | 1912 | |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | 6 | 1913 | |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 799 | 1914 | |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | | 1915 | |
| 1.6 Otras comisiones del cedente | 0916 | | 1916 | |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | -702 | 1917 | |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | | 1918 | |
| 2. Otros | 0920 | 6 | 1920 | |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | -105 | 1930 | |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | | 1940 | |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | 0950 | -105 | 1950 | |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | 0960 | | 1960 | |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | | 1970 | |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 233.053 | 2000 | |

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.02

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros) | | P. Corriente Actual 2º semestre | | P. Corriente Anterior 2º semestre | | Acumulado Actual 31/12/2009 | | Acumulado Anterior |
|---|------|---------------------------------|------|-----------------------------------|------|-----------------------------|------|--------------------|
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | 0100 | 4.584 | 1100 | | 2100 | 15.838 | 3100 | |
| 1.1 Valores representativos de deuda | 0110 | | 1110 | | 2110 | | 3110 | |
| 1.2 Derechos de crédito | 0120 | 2.369 | 1120 | | 2120 | 8.285 | 3120 | |
| 1.3 Otros activos financieros | 0130 | 2.215 | 1130 | | 2130 | 7.553 | 3130 | |
| 2. Intereses y cargas asimiladas | 0200 | -4.423 | 1200 | | 2200 | -14.841 | 3200 | |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociables | 0210 | -1.437 | 1210 | | 2210 | -5.711 | 3210 | |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | 0220 | -227 | 1220 | | 2220 | -561 | 3220 | |
| 2.3 Otros pasivos financieros | 0230 | -2.759 | 1230 | | 2230 | -8.569 | 3230 | |
| MARGEN DE INTERESES | 0250 | 161 | 1250 | | 2250 | 997 | 3250 | |
| 3. Resultado de operaciones financieras (neto) | 0300 | | 1300 | | 2300 | | 3300 | |
| 3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG | 0310 | | 1310 | | 2310 | | 3310 | |
| 3.2 Activos financieros disponibles para la venta | 0320 | | 1320 | | 2320 | | 3320 | |
| 3.3 Otros | 0330 | | 1330 | | 2330 | | 3330 | |
| 4. Diferencias de cambio (neto) | 0400 | | 1400 | | 2400 | | 3400 | |
| 5. Otros ingresos de explotación | 0500 | | 1500 | | 2500 | | 3500 | |
| 6. Otros gastos de explotación | 0600 | -74 | 1600 | | 2600 | -164 | 3600 | |
| 6.1 Servicios exteriores | 0610 | -13 | 1610 | | 2610 | -28 | 3610 | |
| 6.1.1 Servicios de profesionales independientes | 0611 | -13 | 1611 | | 2611 | -28 | 3611 | |
| 6.1.2 Servicios bancarios y similares | 0612 | | 1612 | | 2612 | | 3612 | |
| 6.1.3 Publicidad y propaganda | 0613 | | 1613 | | 2613 | | 3613 | |
| 6.1.4 Otros servicios | 0614 | | 1614 | | 2614 | | 3614 | |
| 6.2 Tributos | 0620 | | 1620 | | 2620 | | 3620 | |
| 6.3 Otros gastos de gestión corrientes | 0630 | -61 | 1630 | | 2630 | -136 | 3630 | |
| 6.3.1 Comisión de sociedad gestora | 0631 | -25 | 1631 | | 2631 | -50 | 3631 | |
| 6.3.2 Comisión administrador | 0632 | -12 | 1632 | | 2632 | -27 | 3632 | |
| 6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos | 0633 | -24 | 1633 | | 2633 | -48 | 3633 | |
| 6.3.4 Comisión variable - resultados realizados | 0634 | | 1634 | | 2634 | -11 | 3634 | |
| 6.3.5 Comisión variables - resultados no realizados | 0635 | | 1635 | | 2635 | | 3635 | |
| 6.3.6 Otras comisiones del cedente | 0636 | | 1636 | | 2636 | | 3636 | |
| 6.3.7 Otros gastos | 0637 | | 1637 | | 2637 | | 3637 | |
| 7. Deterioro de activos financieros (neto) | 0700 | -688 | 1700 | | 2700 | -1.535 | 3700 | |
| 7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-) | 0710 | | 1710 | | 2710 | | 3710 | |
| 7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) | 0720 | -688 | 1720 | | 2720 | -1.535 | 3720 | |
| 7.3 Deterioro neto de derivados (-) | 0730 | | 1730 | | 2730 | | 3730 | |
| 7.4 Deterioro neto de otros activos financieros(-) | 0740 | | 1740 | | 2740 | | 3740 | |
| 8. Dotaciones a provisiones (neto) | 0750 | | 1750 | | 2750 | | 3750 | |
| 9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta | 0800 | | 1800 | | 2800 | | 3800 | |
| 10. Repercusión de pérdidas (ganancias) | 0850 | 601 | 1850 | | 2850 | 702 | 3850 | |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 0900 | | 1900 | | 2900 | | 3900 | |
| 11. Impuesto sobre beneficios | 0950 | | 1950 | | 2950 | | 3950 | |
| RESULTADO DEL PERIODO | 3000 | | 4000 | | 5000 | | 6000 | |

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.03

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| Denominación del Fondo: BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS | | | | |
| Denominación del compartimento: | | | | |
| Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T. | | | | |
| Estados agregados: No | | | | |
| Periodo: 2º Semestre | | | | |
| Ejercicio: 2009 | | | | |

| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (<i>miles de euros</i>) | | Periodo Actual 31/12/2009 | | Periodo Anterior |
|--|------|------------------------------|------|------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 8000 | -1.441 | 9000 | |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 8100 | -1.050 | 9100 | |
| 1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados | 8110 | 9.093 | 9110 | |
| 1.2 Intereses pagados por valores de titulización | 8120 | -7.352 | 9120 | |
| 1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados | 8130 | -2.726 | 9130 | |
| 1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras | 8140 | 559 | 9140 | |
| 1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito | 8150 | -624 | 9150 | |
| 1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto) | 8160 | 9160 | | |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo | 8200 | -363 | 9200 | |
| 2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora | 8210 | -50 | 9210 | |
| 2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados | 8220 | -29 | 9220 | |
| 2.3 Comisiones pagadas al agente financiero | 8230 | -48 | 9230 | |
| 2.4 Comisiones variables pagadas | 8240 | -236 | 9240 | |
| 2.5 Otras comisiones | 8250 | 9250 | | |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo | 8300 | -28 | 9300 | |
| 3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos | 8310 | 9310 | | |
| 3.2 Pagos de provisiones | 8320 | 9320 | | |
| 3.3 Otros | 8330 | -28 | 9330 | |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION | 8350 | -11.449 | 9350 | |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | 8400 | | 9400 | |
| 4.1 Cobros por emisión de valores de titulización | 8410 | 9410 | | |
| 4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) | 8420 | 9420 | | |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros | 8500 | | 9500 | |
| 5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito | 8510 | 9510 | | |
| 5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras | 8520 | 9520 | | |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones | 8600 | -15.584 | 9600 | |
| 6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito | 8610 | 128.707 | 9610 | |
| 6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados | 8620 | 9620 | | |
| 6.3 Pagos por amortización de valores de titulización | 8630 | -144.291 | 9630 | |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | 8700 | 4.135 | 9700 | |
| 7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos | 8710 | 9710 | | |
| 7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos | 8720 | 9720 | | |
| 7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso | 8730 | 3.317 | 9730 | |
| 7.4 Administraciones públicas - Pasivo | 8740 | -5 | 9740 | |
| 7.5 Otros deudores y acreedores | 8750 | 823 | 9750 | |
| 7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras | 8770 | 9770 | | |
| 7.7 Cobros de Subvenciones | 8780 | 9780 | | |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | 8800 | -12.890 | 9800 | |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 8900 | 33.426 | 9900 | |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo | 8990 | 20.536 | 9990 | |

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.04

| |
|--|
| Denominación del Fondo: BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T. |
| Estados agregados: No |
| Periodo: 2º Semestre |
| Ejercicio: 2009 |

| INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (miles de euros) | | Periodo Actual 31/12/2009 | | Periodo Anterior |
|--|-------------|------------------------------|-------------|------------------|
| 1 Activos financieros disponibles para la venta | | | | |
| 1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración | 6010 | | 7010 | |
| 1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | 6020 | | 7020 | |
| 1.1.2 Efecto fiscal | 6021 | | 7021 | |
| 1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 6022 | | 7022 | |
| 1.3 Otras reclasificaciones | 6030 | | 7030 | |
| 1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | 6040 | | 7040 | |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | 6100 | | 7100 | |
| 2 Cobertura de los flujos de efectivo | | | | |
| 2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración | 6110 | -1.681 | 7110 | |
| 2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | 6120 | -1.681 | 7120 | |
| 2.1.2 Efecto fiscal | 6121 | | 7121 | |
| 2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 6122 | 1.576 | 7122 | |
| 2.3 Otras reclasificaciones | 6130 | | 7130 | |
| 2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | 6140 | 105 | 7140 | |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | 6200 | | 7200 | |
| 3 Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | | | |
| 3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo | 6310 | | 7310 | |
| 3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | 6320 | | 7320 | |
| 3.1.2 Efecto fiscal | 6321 | | 7321 | |
| 3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 6322 | | 7322 | |
| 3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | 6330 | | 7330 | |
| Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias | 6400 | | 7400 | |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3) | 6500 | | 7500 | |

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

| Tipología de activos titulizados | Situación actual 31/12/2009 | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Situación inicial 26/09/2005 | | | |
|---|-----------------------------|-----------------------|-------------|----------------|---------------------------------|-----------------------|-------------|--|------------------------------|-----------------------|-------------|------------------|
| | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | | | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | | | Nº de activos vivos | Importe pendiente (1) | | |
| Participaciones hipotecarias | 0001 | | 0030 | | 0060 | | 0090 | | 0120 | | 0150 | |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 0002 | 412 | 0031 | 128.082 | 0061 | | 0091 | | 0121 | 681 | 0151 | 344.889 |
| 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 | 1.407 | 0036 | 81.960 | 0066 | | 0096 | | 0126 | 5.340 | 0156 | 905.136 |
| 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 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 | 1.819 | 0050 | 210.042 | 0080 | | 0110 | | 0140 | 6.021 | 0170 | 1.250.025 |

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

| Conciliación entre saldo de balance y Estado S.05.1 CuadroA | |
|---|-----------|
| Balance | Saldo |
| + Derechos de Crédito (LP) | 139370000 |
| + Derechos de Crédito (CP) | 67055000 |
| - Correcciones valor por deterioro de los activos | -4084000 |
| - Intereses y gastos devengados no vencidos | 183000 |
| - Activos dudosos por intereses y otros | 283000 |

| | | |
|--------------------------------------|-------|-----------|
| Total saldo neto partidas de balance | ----- | 210043000 |
|--------------------------------------|-------|-----------|

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**

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 31/12/2009 | | Situación cierre anual anterior | |
|--|-----------------------------|----------------|---------------------------------|---------|
| | Código | Importe | Código | Importe |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior | 0200 | -106.530 | 0210 | |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior | 0201 | -22.177 | 0211 | |
| Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo | 0202 | -1.039.983 | 0212 | |
| Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1) | 0203 | 0 | 0213 | |
| Importe pendiente cierre del periodo (2) | 0204 | 210.042 | 0214 | |
| Tasa amortización anticipada efectiva del periodo | 0205 | 6,63 | 0215 | |

(1) En fondos abiertos, importe de 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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO C

| Total Impagados (1) | Nº de activos | Importe impagado | | | | | | | Principal pendiente no vencido | | | Deuda Total |
|----------------------|---------------|------------------|----------------------|--------------|-------------|------------|-------------|--------------|--------------------------------|---------------|-------------|---------------|
| | | Principal | Intereses ordinarios | | | Total | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0700 | 158 | 0710 | 644 | 0720 | 48 | 0730 | 692 | 0740 | 17.747 | 0750 | 18.483 |
| De 1 a 2 meses | 0701 | 34 | 0711 | 169 | 0721 | 10 | 0731 | 179 | 0741 | 2.536 | 0751 | 2.725 |
| De 2 a 3 meses | 0702 | 19 | 0712 | 200 | 0722 | 8 | 0732 | 208 | 0742 | 3.458 | 0752 | 3.672 |
| De 3 a 6 meses | 0703 | 21 | 0713 | 177 | 0723 | 10 | 0733 | 187 | 0743 | 663 | 0753 | 852 |
| De 6 a 12 meses | 0704 | 45 | 0714 | 871 | 0724 | 38 | 0734 | 909 | 0744 | 1.211 | 0754 | 2.123 |
| De 12 a 18 meses | 0705 | 26 | 0715 | 1.139 | 0725 | 232 | 0735 | 1.371 | 0745 | 3.275 | 0755 | 4.658 |
| De 18 meses a 2 años | 0706 | 20 | 0716 | 1.513 | 0726 | 253 | 0736 | 1.766 | 0746 | 2.215 | 0756 | 3.988 |
| De 2 a 3 años | 0707 | 32 | 0717 | 913 | 0727 | 48 | 0737 | 961 | 0747 | 88 | 0757 | 1.049 |
| Más de 3 años | 0708 | 28 | 0718 | 1.520 | 0728 | 105 | 0738 | 1.625 | 0748 | 10 | 0758 | 1.635 |
| Total | 0709 | 383 | 0719 | 7.146 | 0729 | 752 | 0739 | 7.898 | 0749 | 31.203 | 0759 | 39.185 |

(1) 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, estos es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

| Impagados con garantía real (2) | Nº de activos | Importe impagado | | | | | | | Principal pendiente no | | | Deuda Total | Valor garantía (3) | | % Deuda/v. Tasación | |
|---------------------------------|---------------|------------------|----------------------|--------------|-------------|------------|-------------|--------------|------------------------|---------------|-------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|--------------|
| | | Principal | Intereses ordinarios | | | Total | vencido | | | | | | | | | |
| Hasta 1 mes | 0770 | 49 | 0780 | 317 | 0790 | 36 | 0800 | 353 | 0810 | 13.301 | 0820 | 13.687 | 0830 | 43.809 | 0840 | 31,24 |
| De 1 a 2 meses | 0771 | 7 | 0781 | 23 | 0791 | 7 | 0801 | 30 | 0811 | 1.432 | 0821 | 1.467 | 0831 | 3.936 | 0841 | 37,27 |
| De 2 a 3 meses | 0772 | 3 | 0782 | 89 | 0792 | 7 | 0802 | 96 | 0812 | 3.297 | 0822 | 3.399 | 0832 | 7.613 | 0842 | 44,65 |
| De 3 a 6 meses | 0773 | 6 | 0783 | 53 | 0793 | 8 | 0803 | 61 | 0813 | 468 | 0823 | 530 | 0833 | 1.884 | 0843 | 28,13 |
| De 6 a 12 meses | 0774 | 8 | 0784 | 87 | 0794 | 20 | 0804 | 107 | 0814 | 916 | 0824 | 1.025 | 0834 | 4.785 | 0844 | 21,42 |
| De 12 a 18 meses | 0775 | 7 | 0785 | 630 | 0795 | 205 | 0805 | 835 | 0815 | 3.039 | 0825 | 3.886 | 0835 | 9.498 | 0845 | 40,91 |
| De 18 meses a 2 años | 0776 | 5 | 0786 | 949 | 0796 | 216 | 0806 | 1.165 | 0816 | 2.140 | 0826 | 3.312 | 0836 | 7.898 | 0846 | 41,93 |
| De 2 a 3 años | 0777 | 0 | 0787 | 0 | 0797 | 0 | 0807 | 0 | 0817 | 0 | 0827 | 0 | 0837 | 0 | 0847 | 0,00 |
| Más de 3 años | 0778 | 0 | 0788 | 0 | 0798 | 0 | 0808 | 0 | 0818 | 0 | 0828 | 0 | 0838 | 0 | 0848 | 0,00 |
| Total | 0779 | 85 | 0789 | 2.148 | 0799 | 499 | 0809 | 2.647 | 0819 | 24.593 | 0829 | 27.306 | 0839 | 79.423 | 0849 | 34,38 |

(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, estos 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 pignoral, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

| CUADRO D | Situación actual 31/12/2009 | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Escenario inicial | | | | |
|---|-----------------------------|---------------------|---|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|---|-----------------------------------|--|
| | 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 de morosidad (1) | | | | | | | | | | | | | |
| Participaciones hipotecarias | 0850 | 0868 | 0886 | 0904 | 0922 | 0940 | 0958 | 0976 | 0994 | 1012 | 1030 | 1048 | |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 0851 | 6,47 0869 | 0887 | 1,59 0905 | 0923 | 0941 | 0959 | 0977 | 0995 | 0,10 1013 | 1031 | 100,00 1049 | |
| 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 | 6,50 0873 | 0891 | 21,97 0909 | 0927 | 0945 | 0963 | 0981 | 0999 | 0,10 1017 | 1035 | 100,00 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 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 | |
| Cuotas 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 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, recogidas 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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.1

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

| CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1) | Situación actual 31/12/2009 | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Situación inicial 26/09/2005 | | | |
|---|-----------------------------|-------|-------------------|---------|---------------------------------|--|-------------------|--|------------------------------|-------|-------------------|-----------|
| | Nº de activos vivos | | Importe pendiente | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente | |
| Inferior a 1 año | 1300 | 996 | 1310 | 17.188 | 1320 | | 1330 | | 1340 | 0 | 1350 | 0 |
| Entre 1 y 2 años | 1301 | 204 | 1311 | 22.953 | 1321 | | 1331 | | 1341 | 1.467 | 1351 | 116.141 |
| Entre 2 y 3 años | 1302 | 222 | 1312 | 31.282 | 1322 | | 1332 | | 1342 | 1.343 | 1352 | 171.371 |
| Entre 3 y 5 años | 1303 | 127 | 1313 | 31.651 | 1323 | | 1333 | | 1343 | 2.068 | 1353 | 428.909 |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | 193 | 1314 | 79.386 | 1324 | | 1334 | | 1344 | 849 | 1354 | 349.975 |
| Superior a 10 años | 1305 | 77 | 1315 | 27.582 | 1325 | | 1335 | | 1345 | 294 | 1355 | 183.629 |
| Total | 1306 | 1.819 | 1316 | 210.042 | 1326 | | 1336 | | 1346 | 6.021 | 1356 | 1.250.025 |
| Vida residual media ponderada (años) | 1307 | 5,64 | | | 1327 | | | | 1347 | 5,78 | | |

(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 | | Situación inicial 26/09/2005 | |
|----------------------------|-----------------------------|------|---------------------------------|--|------------------------------|------|
| | Años | | Años | | Años | |
| Antigüedad media ponderada | 0630 | 5,44 | 0632 | | 0634 | 1,48 |

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

| CUADRO A | | Situación actual 31/12/2009 | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Escenario inicial 26/09/2005 | | | |
|--------------|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|
| | | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario | Importe pendiente | Vida media de los pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario | Importe pendiente | Vida media de los pasivos (1) | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario | Importe pendiente | Vida media de los pasivos (1) |
| Serie (2) | Denominación serie | 0001 | 0002 | 0003 | 0004 | 0005 | 0006 | 0007 | 0008 | 0009 | 0070 | 0080 | 0090 |
| ES0 | BONOA1 | | | | | | | | | 3.000 | 100 | 300.000 | 1,39 |
| ES0370458012 | BONOA2 | 8.793 | 19 | 171.149 | 1,78 | | | | | 8.793 | 100 | 879.300 | 3,75 |
| ES0370458020 | SERIEB | 288 | 64 | 18.410 | 5,43 | | | | | 288 | 100 | 28.800 | 4,84 |
| ES0370458038 | SERIEC | 419 | 64 | 26.784 | 7,85 | | | | | 419 | 100 | 41.900 | 4,84 |
| Total | | 8006 | 9.500 | 8025 | 216.343 | 8045 | | 8065 | | 8085 | 12.500 | 8105 | 1.250.000 |

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO B

| Serie (1) | Denominación serie | Grado de subordinación (2) | Índice de referencia (3) | Margen (4) | Tipo aplicado | Base de cálculo de intereses | Días Acumulados (5) | Intereses Acumulados (6) | Importe pendiente | | | | | | |
|--------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|------------|---------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------|------|---------|
| | | | | | | | | | Principal no vencido | Principal impagado | Intereses impagados | Total pendiente (7) | | | |
| | | | | | | | | | 9994 | 9995 | 9997 | 9998 | | | |
| BONOA2 | ES0370458012 | NS | Euribor 03 meses | 0,12 | 0,83 | 360 | 43 | 171 | 171.149 | 0 | 0 | 0 | 171.149 | | |
| SERIEB | ES0370458020 | S | Euribor 03 meses | 0,24 | 0,95 | 360 | 43 | 21 | 18.410 | 0 | 0 | 0 | 18.410 | | |
| SERIEC | ES0370458038 | S | Euribor 03 meses | 0,58 | 1,29 | 360 | 43 | 41 | 26.784 | 0 | 0 | 0 | 26.784 | | |
| Total | | | | | | | | 9228 | 233 | 9085 | 216.343 | 9095 | 9105 | 9115 | 216.343 |

(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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

| CUADRO C | | | Situación actual 31/12/2009 | | | | Situación cierre anual anterior | | | |
|--------------|--------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | | | Amortización principal | | Intereses | | Amortización principal | | Intereses | |
| Serie (1) | Denominación serie | Fecha final (2) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) |
| | | 7290 | 7300 | 7310 | 7320 | 7330 | 7340 | 7350 | 7360 | 7370 |
| ES0 | BONOA1 | 19-08-2038 | 0 | 300.000 | 0 | 12.251 | | | | |
| ES0370458012 | BONOA2 | 19-08-2038 | 144.290 | 708.151 | 6.206 | 84.808 | | | | |
| ES0370458020 | SERIEB | 19-08-2038 | 0 | 10.390 | 429 | 3.720 | | | | |
| ES0370458038 | SERIEC | 19-08-2038 | 0 | 15.116 | 717 | 5.923 | | | | |
| Total | | | 7305 | 144.290 | 7315 | 1.033.657 | 7325 | 7.352 | 7335 | 106.702 |
| | | | 7345 | | 7355 | | 7365 | | 7375 | |

(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) 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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.2

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

| Serie (1) | Denominación serie | Calificación | | | | |
|--------------|--------------------|--|--|------------------|---------------------------------|-------------------|
| | | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Situación actual | Situación anual cierre anterior | Situación inicial |
| | | 3310 | 3330 | 3350 | 3360 | 3370 |
| ES0370458012 | BONOA2 | 10-12-2008 | FCH | AAA | AAA | AAA |
| ES0370458012 | BONOA2 | 26-09-2005 | MDY | Aaa | Aaa | Aaa |
| ES0370458012 | BONOA2 | 26-09-2005 | SYP | AAA | AAA | AAA |
| ES0370458020 | SERIEB | 10-12-2008 | FCH | AA | AA | AA+ |
| ES0370458020 | SERIEB | 16-10-2009 | MDY | A1 | A2 | A2 |
| ES0370458020 | SERIEB | 26-09-2005 | SYP | AA- | AA- | AA- |
| ES0370458038 | SERIEC | 06-11-2009 | FCH | B- | BB | BBB+ |
| ES0370458038 | SERIEC | 16-10-2009 | MDY | Ba1 | Baa3 | Baa3 |
| ES0370458038 | SERIEC | 26-09-2005 | SYP | BBB | BBB | BBB |

(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 cda agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's; SYP para Standard & Poors; FCH para Fitch -

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.3

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

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

| | | Situación actual 31/12/2009 | Situación cierre anual anterior |
|---|------|--------------------------------|------------------------------------|
| 1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes | 0010 | 9,316 | 1010 |
| 2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados | 0020 | 4,44 | 1020 |
| 3. Exceso de spread (%) (1) | 0040 | 1,12 | 1040 |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N) | 0050 | Si | 1050 |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N) | 0070 | No | 1070 |
| 6. Otras permutas financieras (S/N) | 0080 | No | 1080 |
| 7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2) | 0090 | 0 | 1090 |
| 8. Subordinación de series (S/N) | 0110 | Si | 1110 |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3) | 0120 | 79,11 | 1120 |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales | 0150 | 0 | 1150 |
| 11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos | 0160 | 0,00 | 1160 |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas | 0170 | 0 | 1170 |
| 13. Otros (S/N) (4) | 0180 | No | 1180 |

(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) Entendiendo 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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

| | NIF | * | Denominación |
|---|------|------|--------------|
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5) | 0200 | 1210 | BBVA |
| Permutas financieras de tipos de interés | 0210 | 1220 | BBVA |
| 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 | - |

(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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.4

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

| Concepto (1) | Meses impago | | Días impago | | Importe impagado acumulado | | | Ratio (2) | | | | Ref. Folleto |
|---|--------------|----|-------------|------|----------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------|------|---------------------------|
| | | | | | Situación actual | Periodo anterior | Situación actual | Periodo anterior | Última Fecha Pago | | | |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a | 0010 | 3 | 0030 | 0100 | 2.812 | 0200 | 0300 | 1,41 | 0400 | 1120 | 1,59 | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | 0110 | 0 | 0210 | 0310 | 0,00 | 0410 | 1130 | 0,00 | |
| Total Morosos | | | | 0120 | 2.812 | 0220 | 0320 | 1,41 | 0420 | 1140 | 1,59 | 1280 Saldo Vivo 4.9.3.1.3 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 0050 | 12 | 0060 | 0130 | 10.782 | 0230 | 0330 | 5,13 | 0430 | 1050 | 4,95 | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | | 0140 | 0 | 0240 | 0340 | 0,00 | 0440 | 1160 | 0,00 | |
| Total Fallidos | | | | 0150 | 10.782 | 0250 | 0350 | 5,13 | 0450 | 1200 | 4,95 | 1290 No definido |

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca 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 defina 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 | Ratio (2) | | | Ref. Folleto |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| | Situación actual | periodo anterior | Última Fecha Pago | |

| TRIGGERS (3) | Limite | % Actual | Última Fecha | | Ref. Folleto |
|--|--------|----------|--------------|--|--------------|
| | | | Pago | | |
| Amortización secuencial: series (4) | 0500 | 0520 | 0540 | | 0560 |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series (5) | 0506 | 0526 | 0546 | | 0566 |
| 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 (prorrata/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

Triggers

Amortización Secuencial

Referencia del folleto: 4.9.3.1.6

1. Hasta la Fecha de Pago correspondiente al 19 de noviembre de 2006, incluida, los Fondos Disponibles para Amortización serán depositados en la Cuenta de Amortización.

Referencia del folleto: 4.9.3.1.6

2. A partir de la Fecha de Pago correspondiente al 19 de febrero de 2007, incluida, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán secuencialmente, en primer lugar a la amortización de la Clase A (Series A1 y A2) hasta su total amortización, en segundo lugar a la amortización de la Serie B hasta su total amortización y en tercer lugar a la amortización de la Serie C hasta su total amortización, sin perjuicio de lo dispuesto en las reglas 3 y 4 siguientes para la amortización a prorrata de las diferentes Series.

Referencia del folleto: 4.9.3.1.6

3. Los Fondos Disponibles para Amortización aplicados a la amortización de la Clase A (Series A1 y A2), tanto en virtud de la regla 2 anterior como en virtud de la regla 4 siguiente, se aplicarán de la forma siguiente: 3.1 Aplicación ordinaria en el siguiente orden: 1º Amortización del principal de los Bonos de la Serie A1. 2º. Amortización del principal de los Bonos de la Serie A2, una vez hubieran sido totalmente amortizados los Bonos de la Serie A1. Si con anterioridad a la Fecha de Pago correspondiente al 19 de mayo de 2007, los Bonos de la Serie A1 hubieran sido totalmente amortizados, los importes de los Fondos Disponibles para Amortización aplicados a la amortización del principal de la Serie A2 serán depositados en la Cuenta de Amortización. 3.2 Aplicación excepcional a prorrata de la Clase A ("Amortización a Prorrata de la Clase A") si no se hubiera producido la amortización de la Serie A1 en su totalidad: Se interrumpirá el orden de aplicación del apartado 3.1 anterior en caso de que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente el Saldo Vivo de los Préstamos Morosos fuera superior al 1,50% del Saldo Vivo de los Préstamos no Dudosos. En este supuesto, en la Fecha de Pago correspondiente los Fondos Disponibles para Amortización aplicados a la amortización de la Clase A (Series A1 y A2) se aplicarán a la amortización de la Serie A1 y a la amortización de la Serie A2 o al depósito de los importes aplicados a la amortización del principal de la Serie A2 en la Cuenta de Amortización, según corresponda, distribuyéndose entre las mismas a prorrata directamente proporcional (i) al Saldo de Principal Pendiente de la Serie A1 y (ii) al Saldo de Principal Pendiente de la Serie A2 minorado en el saldo, si existiera, de los importes aplicados a la amortización del principal de la Serie A2 depositados en la Cuenta de Amortización y en la Cuenta de Excedentes transferidos de la Cuenta de Amortización a la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente.

Referencia del folleto: 4.9.3.1.6

4. No obstante, incluso aunque no hubiera sido amortizada la Clase A (Series A1 y A2) en su totalidad, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán también a la amortización de la Serie B y de la Serie C en la Fecha de Pago en la que se cumplan todas las circunstancias siguientes ("Condiciones para la Amortización a Prorrata"): i) que en la Fecha de Determinación precedente, el importe a que ascienda el Saldo Vivo de los Préstamos Morosos en relación con el Saldo Vivo de los Préstamos no Dudosos fuera inferior al 1,25% para proceder a la amortización de la Serie B o fuera inferior al 1,00% para proceder a la amortización de la Serie C; ii) que en la Fecha de Determinación precedente, la suma del Saldo de Principal Pendiente de la Serie B y de la Serie C sea igual o mayor al 11,312% del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos; iii) que en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva hubiera sido dotado en el importe del Fondo de Reserva Requerido a esa Fecha de Pago; y iv) que en la Fecha de Determinación precedente, el importe del Saldo Vivo de los Préstamos sea igual o superior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial a la constitución del Fondo. En caso de ser de aplicación en una Fecha de Pago la amortización de la Serie B y, en su caso, de la Serie C por cumplirse, respectivamente, las Condiciones para la Amortización a Prorrata de la Serie B y de la Serie C, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán también a la amortización de la Serie B y, en su caso, a la amortización de la Serie C de modo tal que el Saldo de Principal Pendiente de la Serie B y, en su caso, el Saldo de Principal Pendiente de la Serie C con relación al Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos se mantengan, respectivamente, en el 4,608% y en el 6,704%, o porcentajes superiores a éstos lo más próximos posibles.

Diferimiento/Postergamiento intereses

Referencia del folleto: 3.4.6.2.1

Limite: 9,85%

Pago de los intereses devengados de los Bonos de la Serie B salvo postergación de este pago al 8º lugar en el orden de prelación. Se procederá a la postergación de este pago al 8º lugar cuando en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente el Saldo Vivo acumulado de los Préstamos Dudosos desde la constitución del Fondo fuera superior al 9,85% del Saldo Vivo inicial de los Préstamos en la constitución del Fondo y siempre que no se hubiera producido la completa amortización de los Bonos de la Serie A1 y de la Serie A2 y no se fuera a producir en la Fecha de Pago correspondiente.

Referencia del folleto: 3.4.6.2.1

Limite: 7,35%

Pago de los intereses devengados de los Bonos de la Serie C salvo postergación de este pago al 9º lugar en el orden de prelación. Se procederá a la postergación de este pago al 9º lugar cuando en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente el Saldo Vivo acumulado de los Préstamos Dudosos desde la constitución del Fondo fuera superior al 7,35% del Saldo Vivo inicial de los Préstamos en la constitución del Fondo y siempre que no se hubiera producido la completa amortización de los Bonos de la Serie A1, de la Serie A2 y de la Serie B y no se fuera a producir en la Fecha de Pago correspondiente.

Referencia del folleto: 3.4.6.2.1

Pago de intereses devengados de los Bonos de la Serie B cuando se produzca la postergación de este pago del 5º lugar en el orden de prelación conforme se establece en el propio apartado.

Referencia del folleto: 3.4.6.2.1

Pago de intereses devengados de los Bonos de la Serie C cuando se produzca la postergación de este pago del 6º lugar en el orden de prelación conforme se establece en el propio apartado.

No reducción del Fondo de Reserva

Referencia del folleto: 3.4.2.2

No obstante lo anterior, el Fondo de Reserva Requerido no se reducirá en la Fecha de Pago que corresponda y permanecerá en el importe del Fondo de Reserva Requerido en la anterior Fecha de Pago, cuando en la Fecha de Pago concorra cualquiera de las circunstancias siguientes:

Referencia del folleto: 3.4.2.2

i) Que en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente, el importe a que ascienda el Saldo Vivo de los Préstamos Morosos fuera superior al 1,00% del Saldo Vivo de los Préstamos no Dudosos.

Referencia del folleto: 3.4.2.2

ii) Que en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no hubiera sido dotado en el importe del Fondo de Reserva Requerido a esa Fecha de Pago.

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

| CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados | Situación actual 31/12/2009 | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Situación inicial 26/09/2005 | | | |
|--|-----------------------------|-------|-----------------------|---------|---------------------------------|--|-----------------------|--|------------------------------|-------|-----------------------|-----------|
| | Nº de activos vivos | | Importe pendiente (1) | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente (1) | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente (1) | |
| Andalucía | 0400 | 247 | 0426 | 30.522 | 0452 | | 0478 | | 0504 | 848 | 0530 | 164.649 |
| Aragón | 0401 | 62 | 0427 | 6.808 | 0453 | | 0479 | | 0505 | 163 | 0531 | 38.786 |
| Asturias | 0402 | 51 | 0428 | 4.623 | 0454 | | 0480 | | 0506 | 151 | 0532 | 29.095 |
| Baleares | 0403 | 19 | 0429 | 3.597 | 0455 | | 0481 | | 0507 | 95 | 0533 | 19.388 |
| Canarias | 0404 | 80 | 0430 | 8.932 | 0456 | | 0482 | | 0508 | 270 | 0534 | 47.317 |
| Cantabria | 0405 | 15 | 0431 | 1.528 | 0457 | | 0483 | | 0509 | 72 | 0535 | 9.179 |
| Castilla-León | 0406 | 89 | 0432 | 4.377 | 0458 | | 0484 | | 0510 | 289 | 0536 | 51.076 |
| Castilla La Mancha | 0407 | 79 | 0433 | 7.728 | 0459 | | 0485 | | 0511 | 221 | 0537 | 39.743 |
| Cataluña | 0408 | 382 | 0434 | 53.246 | 0460 | | 0486 | | 0512 | 1.163 | 0538 | 259.589 |
| Ceuta | 0409 | 0 | 0435 | 0 | 0461 | | 0487 | | 0513 | 0 | 0539 | 0 |
| Extremadura | 0410 | 19 | 0436 | 344 | 0462 | | 0488 | | 0514 | 71 | 0540 | 12.128 |
| Galicia | 0411 | 69 | 0437 | 2.748 | 0463 | | 0489 | | 0515 | 215 | 0541 | 42.887 |
| Madrid | 0412 | 188 | 0438 | 28.098 | 0464 | | 0490 | | 0516 | 718 | 0542 | 165.089 |
| Meilla | 0413 | 2 | 0439 | 144 | 0465 | | 0491 | | 0517 | 3 | 0543 | 1.316 |
| Murcia | 0414 | 56 | 0440 | 5.557 | 0466 | | 0492 | | 0518 | 159 | 0544 | 29.346 |
| Navarra | 0415 | 26 | 0441 | 4.557 | 0467 | | 0493 | | 0519 | 85 | 0545 | 22.653 |
| La Rioja | 0416 | 14 | 0442 | 1.230 | 0468 | | 0494 | | 0520 | 50 | 0546 | 11.782 |
| Comunidad Valenciana | 0417 | 301 | 0443 | 24.839 | 0469 | | 0495 | | 0521 | 921 | 0547 | 168.186 |
| País Vasco | 0418 | 120 | 0444 | 21.164 | 0470 | | 0496 | | 0522 | 527 | 0548 | 137.816 |
| Total España | 0419 | 1.819 | 0445 | 210.042 | 0471 | | 0497 | | 0523 | 6.021 | 0549 | 1.250.025 |
| Otros países Unión europea | 0420 | 0 | 0446 | 0 | 0472 | | 0498 | | 0524 | 0 | 0550 | 0 |
| Resto | 0422 | 0 | 0448 | 0 | 0474 | | 0500 | | 0526 | 0 | 0552 | 0 |
| Total general | 0425 | 1.819 | 0450 | 210.042 | 0475 | | 0501 | | 0527 | 6.021 | 0553 | 1.250.025 |

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO B

| Divisa/Activos titulizados | Situación actual 31/12/2009 | | | | | | Situación cierre anual anterior | | | | | | Situación inicial 26/09/2005 | | | | | |
|----------------------------|-----------------------------|-------|---------------------------------|---------|--------------------------------|---------|---------------------------------|--|---------------------------------|--|--------------------------------|--|------------------------------|-------|---------------------------------|-----------|--------------------------------|-----------|
| | Nº de activos vivos | | Importe pendiente en Divisa (1) | | Importe pendiente en euros (1) | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente en Divisa (1) | | Importe pendiente en euros (1) | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente en Divisa (1) | | Importe pendiente en euros (1) | |
| Euro - EUR | 0571 | 1.819 | 0577 | 210.042 | 0583 | 210.042 | 0600 | | 0606 | | 0611 | | 0620 | 6.021 | 0626 | 1.250.025 | 0631 | 1.250.025 |
| EEUU Dólar - USD | 0572 | | 0578 | | 0584 | | 0601 | | 0607 | | 0612 | | 0621 | | 0627 | | 0632 | |
| Japón Yen - JPY | 0573 | | 0579 | | 0585 | | 0602 | | 0608 | | 0613 | | 0622 | | 0628 | | 0633 | |
| Reino Unido Libra - GBP | 0574 | | 0580 | | 0586 | | 0603 | | 0609 | | 0614 | | 0623 | | 0629 | | 0634 | |
| Otras | 0575 | | | | 0587 | | 0604 | | | | 0615 | | 0624 | | | | 0635 | |
| Total | 0576 | 1.819 | | | 0588 | 210.042 | 0605 | | | | 0616 | | 0625 | 6.021 | | | 0636 | 1.250.025 |

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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

| CUADRO C Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1) | Situación actual 31/12/2009 | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Situación inicial 26/09/2005 | | | |
|--|-----------------------------|------------|-------------------|----------------|---------------------------------|--|-------------------|--|------------------------------|------------|-------------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | | Importe pendiente | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente | |
| 0% - 40% | 1100 | 263 | 1110 | 65.435 | 1120 | | 1130 | | 1140 | 186 | 1150 | 66.909 |
| 40% - 60% | 1101 | 110 | 1111 | 47.268 | 1121 | | 1131 | | 1141 | 191 | 1151 | 107.255 |
| 60% - 80% | 1102 | 36 | 1112 | 14.906 | 1122 | | 1132 | | 1142 | 150 | 1152 | 90.046 |
| 80% - 100% | 1103 | 3 | 1113 | 473 | 1123 | | 1133 | | 1143 | 154 | 1153 | 80.679 |
| 100% - 120% | 1104 | 0 | 1114 | 0 | 1124 | | 1134 | | 1144 | 0 | 1154 | 0 |
| 120% - 140% | 1105 | 0 | 1115 | 0 | 1125 | | 1135 | | 1145 | 0 | 1155 | 0 |
| 140% - 160% | 1106 | 0 | 1116 | 0 | 1126 | | 1136 | | 1146 | 0 | 1156 | 0 |
| superior al 160% | 1107 | 0 | 1117 | 0 | 1127 | | 1137 | | 1147 | 0 | 1157 | 0 |
| Total | 1108 | 412 | 1118 | 128.082 | 1128 | | 1138 | | 1148 | 681 | 1158 | 344.889 |
| Media ponderada (%) | | | 1119 | 40,84 | | | 1139 | | | | 1159 | 60,48 |

(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

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

| Rendimiento índice del periodo | Número de activos | | Importe Pendiente | | Margen ponderado s/ índice de referencia | | Tipo de interés medio ponderado (2) | |
|---------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|----------------|---|-------------|--|-------------|
| | vivos | | 1410 | | 1420 | | 1430 | |
| Índice de referencia (1) | 1400 | | 1410 | | 1420 | | 1430 | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | 189 | | 35.339 | | 0,81 | | 2,51 | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipo) | 30 | | 4.825 | | 0,68 | | 2,64 | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes | 32 | | 5.491 | | 0,69 | | 1,73 | |
| EURIBOR/MIBOR a 10 meses | 2 | | 1.452 | | 0,76 | | 2,01 | |
| EURIBOR/MIBOR a 11 meses | 2 | | 158 | | 0,68 | | 2,13 | |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses | 14 | | 5.491 | | 0,87 | | 1,80 | |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | 223 | | 56.874 | | 0,74 | | 1,85 | |
| EURIBOR/MIBOR a 4 meses | 2 | | 2.031 | | 0,61 | | 3,39 | |
| EURIBOR/MIBOR a 6 meses | 1.219 | | 86.353 | | 0,36 | | 1,90 | |
| Fijo | 99 | | 11.827 | | | | 4,16 | |
| M. Hipotecario Bancos | 4 | | 194 | | 0,04 | | 4,10 | |
| M. Hipotecario Conjunto de Ent | 3 | | 7 | | 2,75 | | 3,53 | |
| TOTAL | | | | | | | | |
| Total | 1405 | 1.819 | 1415 | 210.042 | 1425 | 0,55 | 1435 | 2,15 |

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

(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 "tipo de interés medio ponderado"

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

| CUADRO E Tipo de interés nominal | Situación actual 31/12/2009 | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Situación inicial 26/09/2005 | | | |
|--|-----------------------------|-------|-------------------|---------|---------------------------------|--|-------------------|--|------------------------------|-------|-------------------|-----------|
| | Nº de activos vivos | | Importe pendiente | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente | | Nº de activos vivos | | Importe pendiente | |
| Inferior al 1% | 1500 | 3 | 1521 | 1.174 | 1542 | | 1563 | | 1584 | 0 | 1605 | 0 |
| 1% - 1,49% | 1501 | 655 | 1522 | 53.597 | 1543 | | 1564 | | 1585 | 0 | 1606 | 0 |
| 1,5% - 1,99% | 1502 | 419 | 1523 | 38.818 | 1544 | | 1565 | | 1586 | 0 | 1607 | 0 |
| 2% - 2,49% | 1503 | 280 | 1524 | 56.886 | 1545 | | 1566 | | 1587 | 65 | 1608 | 25.899 |
| 2,5% - 2,99% | 1504 | 147 | 1525 | 27.664 | 1546 | | 1567 | | 1588 | 3.002 | 1609 | 782.251 |
| 3% - 3,49% | 1505 | 148 | 1526 | 14.706 | 1547 | | 1568 | | 1589 | 1.405 | 1610 | 285.779 |
| 3,5% - 3,99% | 1506 | 52 | 1527 | 4.527 | 1548 | | 1569 | | 1590 | 721 | 1611 | 85.327 |
| 4% - 4,49% | 1507 | 38 | 1528 | 6.263 | 1549 | | 1570 | | 1591 | 408 | 1612 | 43.503 |
| 4,5% - 4,99% | 1508 | 27 | 1529 | 4.282 | 1550 | | 1571 | | 1592 | 201 | 1613 | 17.103 |
| 5% - 5,49% | 1509 | 10 | 1530 | 891 | 1551 | | 1572 | | 1593 | 96 | 1614 | 5.137 |
| 5,5% - 5,99% | 1510 | 15 | 1531 | 628 | 1552 | | 1573 | | 1594 | 40 | 1615 | 1.059 |
| 6% - 6,49% | 1511 | 11 | 1532 | 232 | 1553 | | 1574 | | 1595 | 40 | 1616 | 837 |
| 6,5% - 6,99% | 1512 | 9 | 1533 | 319 | 1554 | | 1575 | | 1596 | 22 | 1617 | 326 |
| 7% - 7,49% | 1513 | 3 | 1534 | 47 | 1555 | | 1576 | | 1597 | 16 | 1618 | 351 |
| 7,5% - 7,99% | 1514 | 1 | 1535 | 6 | 1556 | | 1577 | | 1598 | 3 | 1619 | 35 |
| 8% - 8,49% | 1515 | 1 | 1536 | 2 | 1557 | | 1578 | | 1599 | 0 | 1620 | 0 |
| 8,5% - 8,99% | 1516 | 0 | 1537 | 0 | 1558 | | 1579 | | 1600 | 1 | 1621 | 12 |
| 9% - 9,49% | 1517 | 0 | 1538 | 0 | 1559 | | 1580 | | 1601 | 0 | 1622 | 0 |
| 9,5% - 9,99% | 1518 | 0 | 1539 | 0 | 1560 | | 1581 | | 1602 | 0 | 1623 | 0 |
| Superior al 10% | 1519 | 0 | 1540 | 0 | 1561 | | 1582 | | 1603 | 1 | 1624 | 2.406 |
| Total | 1520 | 1.819 | 1541 | 210.042 | 1562 | | 1583 | | 1604 | 6.021 | 1625 | 1.250.025 |
| Tipo de interés medio ponderado (%) | | | 9542 | 2,15 | | | 9584 | | | | 1626 | 2,98 |

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

| Concentración | Situación actual 31/12/2009 | | | | Situación cierre anual anterior | | | | Situación inicial 26/09/2005 | | | |
|---|-----------------------------|-------|----------|----|---------------------------------|--|----------|--|------------------------------|-------|----------|----|
| | Porcentaje | | CNAE (2) | | Porcentaje | | CNAE (2) | | Porcentaje | | CNAE (2) | |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 2000 | 13,00 | | | 2030 | | | | 2060 | 3,53 | | |
| Sector: (1) | 2010 | 28,42 | 2020 | KK | 2040 | | 2050 | | 2070 | 19,05 | 2080 | KK |

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.05.5

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**
 Estados agregados: **No**
 Período: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

| Divisa/Pasivos emitidos por el fondo | Situación actual 31/12/2009 | | | | | | Situación inicial 26/09/2005 | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|---------|----------------------------|----------------|------------------------------|---------------|-----------------------------|-----------|----------------------------|------------------|
| | 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 | 9.500 | 3060 | 216.343 | 3110 | 216.343 | 3170 | 12.500 | 3230 | 1.250.000 | 3250 | 1.250.000 |
| EEUU Dólar - USDR | 3010 | | 3070 | | 3120 | | 3180 | | 3240 | | 3260 | |
| Japón Yen - JPY | 3020 | | 3080 | | 3130 | | 3190 | | 3250 | | 3270 | |
| Reino Unido Libra - GBP | 3030 | | 3090 | | 3140 | | 3200 | | 3260 | | 3280 | |
| Otras | 3040 | | | | 3150 | | 3210 | | | | 3290 | |
| Total | 3050 | 9.500 | | | 3160 | 216.343 | 3220 | 12.500 | | | 3300 | 1.250.000 |

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



S.06

Denominación del Fondo: **BBVA-4 PYME, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.**
Estados agregados: **No**
Periodo: **2º Semestre**
Ejercicio: **2009**

NOTAS EXPLICATIVAS

Contiene
Información adicional
en fichero adjunto

INFORME DE AUDITOR

No hay comentarios.