

# BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/07/2006  
Divisa: EUR

### Valores emitidos: Bonos de Titulación

Fecha constitución  
26/09/2005

NIF  
G84455740

Sociedad Gestora  
Europa de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
Calyon

Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA  
Calyon

JP Morgan  
Fortis Bank  
ABN AMRO  
Banco Cooperativo  
BNP Paribas  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
HELLABA  
HSBC  
IXIS CIB

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370458004	29/09/2005 3.000	100.000,00 300.000.000,00 100,00%	100.000,00 300.000.000,00	Variable Euribor 3M + 0,070% 19.Feb/May/Ago/Nov	2,9540% 21/08/2006 771,322222 Bruto 655,623889 Neto	19/02/2007 19/08/2038 19.Feb/May/Ago/Nov	19/02/2007 Única salvo circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	100.000,00 879.300.000,00 100,00%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	3,0040% 21/08/2006 784,377778 Bruto 666,721111 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0370458020	29/09/2005 288	100.000,00 28.800.000,00 100,00%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M + 0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	3,1240% 21/08/2006 815,711111 Bruto 693,354444 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA+ A2 AA-	AA+ A2 AA-
Serie C ES0370458038	29/09/2005 419	100.000,00 41.900.000,00 100,00%	100.000,00 41.900.000,00	Variable Euribor 3M + 0,580% 19.Feb/May/Ago/Nov	3,4640% 21/08/2006 904,488889 Bruto 768,815556 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB
<b>Total</b>		<b>1.250.000.000,00</b>	<b>1.250.000.000,00</b>						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual								
			0,00	0,34	0,43	0,51	0,60	0,69	0,78	0,87	
Serie A1		Años	0,56	0,56	0,56	0,56	0,56	0,56	0,56	0,56	
	Amort. final	Años	0,56	0,56	0,56	0,56	0,56	0,56	0,56	0,56	
Serie A2		Años	2,57	2,34	2,27	2,21	2,18	2,11	2,09	2,06	
	Amort. final	Años	5,81	5,31	5,05	4,80	4,80	4,56	4,56	4,56	
Serie B		Años	3,54	3,22	3,12	3,02	2,96	2,86	2,82	2,78	
	Amort. final	Años	5,81	5,31	5,05	4,80	4,80	4,56	4,56	4,56	
Serie C		Años	3,54	3,22	3,12	3,02	2,96	2,86	2,82	2,78	
	Amort. final	Años	5,81	5,31	5,05	4,80	4,80	4,56	4,56	4,56	

\* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

### Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	%	A la emisión			
			MC	%	MC	
Clase A	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	24,00%	300.000.000,00	24,00%	300.000.000,00	24,00%	300.000.000,00
Serie A2	70,34%	879.300.000,00	70,34%	879.300.000,00	70,34%	879.300.000,00
Serie B	2,30%	28.800.000,00	5,25%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	3,35%	41.900.000,00	1,90%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		1.250.000.000,00			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,90%	23.750.000,00	1,90%		23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	109.127.295,60	2,823%	
Cuenta de Amortización	223.430.191,91	2,823%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	14.536.452,65		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.768.145,30		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.220.767,50	4,884%
Crédito Subordinado		23.750.000,00	4,884%

#### Información adicional

**Informe resumen**

**Fecha:** 31/07/2006  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
 26/09/2005

**NIF**  
 G84455740

**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  
 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**  
 Ernst&Young

**Activos titulizados: Préstamos a PYMES**

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.755	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	932.339.406,59	1.250.024.793,40	
Medio	162.005,11	207.610,83	
Mínimo	1.579,86	4.686,57	
Máximo	4.402.295,53	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,64%	2,98%	
Mínimo	2,00%	2,00%	
Máximo	11,07%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	64	69	
Mínimo	01/01/2007	01/01/2007	
Máximo	31/12/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,89	3,74	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,41	1,27	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,22	28,28	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,38	0,32	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	47,40	45,08	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,51	0,42	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04	0,15	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,28	11,77	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,14	0,95	
M. Hipotecario Bancos	0,09	0,15	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01	0,01	
Interés Fijo	7,63	7,85	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	33,83%	34,00%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	19,08%	19,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	17,92%	17,48%	
(F) - Construcción	8,43%	8,50%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,61%	5,87%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,87%	3,93%	
(H) - Hostelería	3,41%	3,85%	
(C) - Industrias extractivas	2,04%	2,08%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,87%	1,79%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,62%	1,43%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,25%	1,15%	
(B) - Pesca	0,87%	0,85%	
(J) - Intermediación financiera	0,16%	0,16%	
(M) - Educación	0,04%	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	1,29%	0,62%	0,57%		0,51%
Tasa anual equivalente	14,48%	7,24%	6,67%		5,95%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	13,66%	13,17%	
Aragón	3,27%	3,10%	
Asturias	2,28%	2,33%	
Canarias	3,96%	3,79%	
Cantabria	0,76%	0,73%	
Castilla y León	4,08%	4,09%	
Castilla-La Mancha	3,24%	3,18%	
Cataluña	20,35%	20,77%	
Comunidad Valenciana	13,46%	13,45%	
Extremadura	1,00%	0,97%	
Galicia	3,18%	3,43%	
Islas Baleares	1,38%	1,55%	
La Rioja	0,98%	0,94%	
Madrid	12,51%	13,21%	
Meililla	0,13%	0,11%	
Murcia	2,45%	2,35%	
Navarra	1,91%	1,81%	
País Vasco	11,38%	11,03%	

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Hasta 1 Mes	205	799.345,04	109.178,83	0,00	908.523,87	54,54	31.608.432,45	32.516.956,32	86,45
De 1 a 2 Meses	44	283.614,78	17.308,87	60,10	300.983,75	18,07	2.712.815,30	3.013.799,05	8,01
De 2 a 3 Meses	11	32.589,30	4.093,44	79,18	36.761,92	2,21	546.364,44	583.126,36	1,55
De 3 a 6 Meses	10	90.806,06	5.952,30	102,17	96.860,53	5,81	428.727,11	525.587,64	1,40
De 6 a 12 Meses	8	300.138,95	22.564,25	109,23	322.812,43	19,38	650.362,35	973.174,78	2,59
<b>Total</b>	<b>278</b>	<b>1.506.494,13</b>	<b>159.097,69</b>	<b>350,68</b>	<b>1.665.942,50</b>		<b>35.946.701,65</b>	<b>37.612.644,15</b>	