

# BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/09/2006  
Divisa: EUR

### Valores emitidos: Bonos de Titulización

Fecha constitución  
26/09/2005

#### NIF

G84455740

#### Sociedad Gestora

Europa 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

HELA/ABA

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

#### Depositorio Activo

BBVA

#### Audidores Fondo

Ernst&Young

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	3,3040% 20/11/2006 835,177778 Bruto 709,901111 Neto	19/02/2007 20/11/2006 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	3,3540% 20/11/2006 847,816667 Bruto 720,644167 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	3,4740% 20/11/2006 878,150000 Bruto 746,427500 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" iniciio 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	3,8140% 20/11/2006 964,094444 Bruto 819,480277 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata iniciio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB
Total		1.250.000.000,00	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)											
Serie	Amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual								
			0,00	0,51	0,60	0,69	0,78	0,87	0,97	1,06	
			% TACP Anual equivalente								
			0,00	6,00	7,00	8,00	9,00	10,00	11,00	12,00	
Serie A1	Con	Años	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	
	Amort. final	Fecha	19/02/2007	19/02/2007	19/02/2007	19/02/2007	19/02/2007	19/02/2007	19/02/2007	19/02/2007	
Sin	Vida media	Años	0,63	0,63	0,63	0,63	0,63	0,63	0,63	0,63	
	Amort. final	Fecha	19/02/2007	19/02/2007	19/02/2007	19/02/2007	19/02/2007	19/02/2007	19/02/2007	19/02/2007	
Serie A2	Con	Años	2,45	2,15	2,09	2,06	2,00	1,98	1,92	1,90	
	Amort. final	Fecha	11/03/2009	21/11/2008	31/10/2008	21/10/2008	30/09/2008	21/09/2008	31/08/2008	23/08/2008	
Sin	Vida media	Años	5,64	4,89	4,64	4,64	4,39	4,39	4,14	4,14	
	Amort. final	Fecha	19/05/2012	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/11/2010	
Serie B	Con	Años	3,36	2,91	2,80	2,80	2,31	2,26	2,21	2,17	
	Amort. final	Fecha	06/02/2010	28/08/2009	16/07/2009	16/07/2009	30/05/2009	16/05/2009	15/04/2009	03/04/2009	
Sin	Vida media	Años	5,64	4,89	4,64	4,64	4,39	4,39	4,14	4,14	
	Amort. final	Fecha	19/05/2012	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/11/2010	
Serie C	Con	Años	3,36	2,91	2,80	2,75	2,67	2,63	2,54	2,51	
	Amort. final	Fecha	06/02/2010	28/08/2009	16/07/2009	01/07/2009	30/05/2009	16/05/2009	15/04/2009	03/04/2009	
Sin	Vida media	Años	5,64	4,89	4,64	4,64	4,39	4,39	4,14	4,14	
	Amort. final	Fecha	19/05/2012	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/11/2010	

\* 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)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	Actual	% 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	1,90%	23.750.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	58.733.866,80	3,178%	
Cuenta de Amortización	318.861.281,24	3,178%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	16.112.607,24		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.074.981,14		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.098.690,75	5,234%
Crédito Subordinado		23.750.000,00	5,234%

#### Información adicional

**Informe resumen**
**Fecha:** 30/09/2006  
**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	5.720	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	882.272.584,45	1.250.024.793,40	
Medio	154.243,46	207.610,83	
Mínimo	1.274,92	4.686,57	
Máximo	4.343.333,76	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,77%	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	1,44	1,27	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,03	28,28	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,39	0,32	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	47,54	45,08	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,42	0,42	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04	0,15	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,44	11,77	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,17	0,95	
M. Hipotecario Bancos	0,05	0,15	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01	0,01	
Interés Fijo	7,57	7,85	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,71%	0,74%	0,55%	0,53%	0,50%
Tasa anual equivalente	8,23%	8,55%	6,38%	6,15%	5,87%

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	33,60%	34,00%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	19,22%	19,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	17,87%	17,48%	
(F) - Construcción	8,50%	8,50%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,56%	5,87%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,86%	3,93%	
(H) - Hostelería	3,46%	3,85%	
(C) - Industrias extractivas	2,07%	2,08%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,87%	1,79%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,66%	1,43%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,28%	1,15%	
(B) - Pesca	0,85%	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%	

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	13,63%	13,17%	
Aragón	3,19%	3,10%	
Asturias	2,29%	2,33%	
Canarias	4,00%	3,79%	
Cantabria	0,76%	0,73%	
Castilla y León	3,96%	4,09%	
Castilla-La Mancha	3,24%	3,18%	
Cataluña	20,50%	20,77%	
Comunidad Valenciana	13,41%	13,45%	
Extremadura	1,02%	0,97%	
Galicia	3,01%	3,43%	
Islas Baleares	1,38%	1,55%	
La Rioja	1,00%	0,94%	
Madrid	12,57%	13,21%	
Meililla	0,13%	0,11%	
Murcia	2,47%	2,35%	
Navarra	1,94%	1,81%	
País Vasco	11,48%	11,03%	

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada						Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
										Hasta 1 Mes
De 1 a 2 Meses	40	394.654,12	21.754,26	0,00	416.408,38	24,82	3.499.599,16	3.916.007,54	11,40	
De 2 a 3 Meses	17	85.172,82	8.532,84	0,00	93.705,66	5,58	1.541.553,46	1.635.259,12	4,76	
De 3 a 6 Meses	8	25.313,21	1.691,21	164,82	27.169,24	1,62	140.917,31	168.086,55	0,49	
De 6 a 12 Meses	14	358.903,99	27.189,83	241,30	386.335,12	23,02	787.486,11	1.173.821,23	3,42	
De 12 a 18 Meses	3	109.791,84	5.601,18	0,00	115.393,02	6,88	75.168,00	190.561,02	0,55	
<b>Total</b>	<b>277</b>	<b>1.520.283,03</b>	<b>157.246,47</b>	<b>406,12</b>	<b>1.677.935,62</b>		<b>32.660.518,12</b>	<b>34.338.453,74</b>		