

# BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2006  
Divisa: EUR

### Valores emitidos: Bonos de Titulación

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<br>Código ISIN     | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                              | Clase de interés<br>Índice y margen<br>Fechas de Pago | Tipo de Interés<br>próximo cupón                               | Amortización                                   |  | Calificación        |                     |
|                          |                           | Actual   | Inicial                      |   |  | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima  | Actual              | Inicial             |
| Serie A1<br>ES0370458004 | 29/09/2005<br>3.000       | 100.000,00<br>300.000.000,00<br>100,00%            | 100.000,00<br>300.000.000,00 | Variable<br>Euribor 3M + 0,070%<br>19.Feb/May/Ago/Nov | 3,6680%<br>19/02/2007<br>927,188889 Bruto<br>788,110556 Neto   | 19/02/2007<br>19/08/2038<br>19.Feb/May/Ago/Nov | 19/02/2007<br>Única salvo<br>circunstancias  | AAA<br>Aaa<br>AAA   | AAA<br>Aaa<br>AAA   |
| Serie A2<br>ES0370458012 | 29/09/2005<br>8.793       | 100.000,00<br>879.300.000,00<br>100,00%            | 100.000,00<br>879.300.000,00 | Variable<br>Euribor 3M + 0,120%<br>19.Feb/May/Ago/Nov | 3,7180%<br>19/02/2007<br>939,827778 Bruto<br>798,853611 Neto   | 19/08/2038<br>Trimestral<br>19.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | AAA<br>Aaa<br>AAA   | AAA<br>Aaa<br>AAA   |
| Serie B<br>ES0370458020  | 29/09/2005<br>288         | 100.000,00<br>28.800.000,00<br>100,00%             | 100.000,00<br>28.800.000,00  | Variable<br>Euribor 3M + 0,240%<br>19.Feb/May/Ago/Nov | 3,8380%<br>19/02/2007<br>970,161111 Bruto<br>824,636944 Neto   | 19/08/2038<br>Trimestral<br>19.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial      | AA+<br>A2<br>AA-    | AA+<br>A2<br>AA-    |
| Serie C<br>ES0370458038  | 29/09/2005<br>419         | 100.000,00<br>41.900.000,00<br>100,00%             | 100.000,00<br>41.900.000,00  | Variable<br>Euribor 3M + 0,580%<br>19.Feb/May/Ago/Nov | 4,1780%<br>19/02/2007<br>1.056,105556 Bruto<br>897,689723 Neto | 19/08/2038<br>Trimestral<br>19.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial      | BBB+<br>Baa3<br>BBB | BBB+<br>Baa3<br>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   | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media | % TACP Mensual           |            |            |            |            |            |            |            |            |
|   |                                   |            | Años                     | 0,00       | 0,43       | 0,60       | 0,78       | 0,97       | 1,15       | 1,35       | 1,54       |
|   |                                   |            | % TACP Anual equivalente |            |            |            |            |            |            |            |            |
|   |                                   |            | Años                     | 0,00       | 5,00       | 7,00       | 9,00       | 11,00      | 13,00      | 15,00      | 17,00      |
| Serie A1  | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media | Años                     | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       |
|   |                                   | 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 | 19/02/2007 |
|   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Vida media | Años                     | 0,49       | 0,49       | 0,49       | 0,49       | 0,49       | 0,49       | 0,49       | 0,49       |
|   |                                   | 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 | 19/02/2007 |
| Serie A2  | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media | Años                     | 2,30       | 2,03       | 1,95       | 1,86       | 1,79       | 1,71       | 1,67       | 1,60       |
|   |                                   | Fecha      | 07/03/2009               | 30/11/2008 | 30/10/2008 | 30/09/2008 | 01/09/2008 | 05/08/2008 | 21/07/2008 | 26/06/2008 | 26/06/2008 |
|   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Vida media | Años                     | 5,50       | 4,75       | 4,50       | 4,25       | 4,00       | 3,75       | 3,50       | 3,50       |
|   |                                   | Fecha      | 19/05/2012               | 19/08/2011 | 19/05/2011 | 19/02/2011 | 19/11/2010 | 19/08/2010 | 19/08/2010 | 19/05/2010 | 19/05/2010 |
| Serie B   | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media | Años                     | 3,20       | 2,81       | 2,65       | 2,53       | 2,41       | 2,29       | 2,24       | 2,13       |
|   |                                   | Fecha      | 01/02/2010               | 11/09/2009 | 15/07/2009 | 06/03/2009 | 06/03/2009 | 12/02/2009 | 06/01/2009 | 06/01/2009 | 06/01/2009 |
|   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Vida media | Años                     | 5,50       | 4,75       | 4,50       | 4,25       | 4,00       | 3,75       | 3,50       | 3,50       |
|   |                                   | Fecha      | 19/05/2012               | 19/08/2011 | 19/05/2011 | 19/02/2011 | 19/11/2010 | 19/08/2010 | 19/08/2010 | 19/05/2010 | 19/05/2010 |
| Serie C   | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media | Años                     | 3,20       | 2,81       | 2,65       | 2,53       | 2,41       | 2,29       | 2,24       | 2,13       |
|   |                                   | Fecha      | 01/02/2010               | 11/09/2009 | 15/07/2009 | 30/05/2009 | 17/04/2009 | 06/03/2009 | 12/02/2009 | 06/01/2009 | 06/01/2009 |
|   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Vida media | Años                     | 5,50       | 4,75       | 4,50       | 4,25       | 4,00       | 3,75       | 3,50       | 3,50       |
|   |                                   | Fecha      | 19/05/2012               | 19/08/2011 | 19/05/2011 | 19/02/2011 | 19/11/2010 | 19/08/2010 | 19/08/2010 | 19/05/2010 | 19/05/2010 |

\* 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                    | 35.084.767,01  | 3,547%        |         |
| Cuenta de Amortización                 | 403.620.964,34 | 3,547%        |         |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso       | 10.289.810,80  |               |         |
| Ints. cobrados ptes de ingreso         | 1.678.439,25   |               |         |
| Pasivo                                 | Disponible     | Saldo         | Interés |
| Préstamo Gastos Iniciales              |                | 976.614,00    | 5,598%  |
| Crédito Subordinado                    |                | 23.750.000,00 | 5,598%  |

#### Información adicional

**Informe resumen**
**Fecha:** 30/11/2006  
**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   | 5.642          | 6.021             |  |
| Principal  |                |                   |  |
| Pendiente vencimiento  | 824.367.345,84 | 1.250.024.793,40  |  |
| Medio  | 146.112,61     | 207.610,83        |  |
| Mínimo   | 639,30         | 4.686,57          |  |
| Máximo   | 4.284.549,23   | 4.849.708,61      |  |
| Interés nominal  |                |                   |  |
| Medio ponderado  | 4,07%          | 2,98%             |  |
| Mínimo   | 2,00%          | 2,00%             |  |
| Máximo   | 11,07%         | 11,07%            |  |
| Vencimiento final  |                |                   |  |
| Media ponderada (meses)  | 63             | 69                |  |
| Mínimo   | 01/01/1900     | 01/01/2007        |  |
| Máximo   | 31/12/2034     | 31/12/2034        |  |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) |                |                   |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes  | 2,96%          | 3,74%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses  | 1,47%          | 1,27%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses  | 26,13%         | 28,28%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 4 meses  | 0,40%          | 0,32%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 6 meses  | 47,10%         | 45,08%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 10 meses   | 0,44%          | 0,42%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 11 meses   | 0,05%          | 0,15%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año  | 12,63%         | 11,77%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)                                     | 1,23%          | 0,95%             |  |
| M. Hipotecario Bancos  | 0,05%          | 0,15%             |  |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades                                       | 0,01%          | 0,01%             |  |
| Interés Fijo   | 7,54%          | 7,85%             |  |

| Concentración sectorial (CNAE)  |        |                   |  |
|---|--------|-------------------|--|
|   | Actual | A la constitución |  |
| (D) - Industria manufacturera   | 33,73% | 34,00%            |  |
| (K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales  | 19,50% | 19,05%            |  |
| (G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico | 18,23% | 17,48%            |  |
| (F) - Construcción  | 8,33%  | 8,50%             |  |
| (I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones   | 5,59%  | 5,87%             |  |
| (O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales                          | 3,14%  | 3,93%             |  |
| (H) - Hostelería  | 3,51%  | 3,85%             |  |
| (C) - Industrias extractivas  | 2,01%  | 2,08%             |  |
| (A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura   | 1,90%  | 1,79%             |  |
| (N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social  | 1,72%  | 1,43%             |  |
| (E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua  | 1,29%  | 1,15%             |  |
| (B) - Pesca   | 0,85%  | 0,85%             |  |
| (J) - Intermediación financiera   | 0,17%  | 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  | 0,64%      | 0,84%           | 0,72%           | 0,58%            | 0,64%     |
| Tasa anual equivalente  | 7,43%      | 9,62%           | 8,27%           | 6,77%            | 7,43%     |

| Distribución geográfica |        |                   |  |
|-------------------------|--------|-------------------|--|
|                         | Actual | A la constitución |  |
| Andalucía               | 13,72% | 13,17%            |  |
| Aragón                  | 3,29%  | 3,10%             |  |
| Asturias                | 2,32%  | 2,33%             |  |
| Canarias                | 3,89%  | 3,79%             |  |
| Cantabria               | 0,78%  | 0,73%             |  |
| Castilla y León         | 3,97%  | 4,09%             |  |
| Castilla-La Mancha      | 3,30%  | 3,18%             |  |
| Cataluña                | 20,80% | 20,77%            |  |
| Comunidad Valenciana    | 13,36% | 13,45%            |  |
| Extremadura             | 1,01%  | 0,97%             |  |
| Galicia                 | 3,02%  | 3,43%             |  |
| Islas Baleares          | 1,39%  | 1,55%             |  |
| La Rioja                | 1,01%  | 0,94%             |  |
| Madrid                  | 12,06% | 13,21%            |  |
| Meilla                  | 0,14%  | 0,11%             |  |
| Murcia                  | 2,44%  | 2,35%             |  |
| Navarra                 | 1,91%  | 1,81%             |  |
| País Vasco              | 11,61% | 11,03%            |  |

| Morosidad actual |                   |                        |                   |               |                     |       |                           |                      |       |
|------------------|-------------------|------------------------|-------------------|---------------|---------------------|-------|---------------------------|----------------------|-------|
| Antigüedad       | Número de activos | Deuda vencida impagada |                   |               |                     |       | Deuda pendiente de vencer | Deuda total          |       |
|                  |                   | Principal              | Intereses         | Otros         | Total               | %     |                           |                      | %     |
| Hasta 1 Mes      | 215               | 788.571,30             | 93.520,22         | 0,00          | 882.091,52          | 46,65 | 22.166.822,74             | 23.048.914,26        | 63,59 |
| De 1 a 2 Meses   | 47                | 224.639,12             | 49.313,78         | 0,00          | 273.952,90          | 14,49 | 9.041.986,13              | 9.315.939,03         | 25,70 |
| De 2 a 3 Meses   | 14                | 59.643,67              | 12.362,78         | 0,00          | 72.006,45           | 3,81  | 2.181.750,43              | 2.253.756,88         | 6,22  |
| De 3 a 6 Meses   | 8                 | 58.236,03              | 2.539,78          | 115,81        | 60.891,62           | 3,22  | 175.572,77                | 236.464,39           | 0,65  |
| De 6 a 12 Meses  | 15                | 334.185,08             | 25.646,15         | 390,48        | 360.221,71          | 19,05 | 641.632,56                | 1.001.854,27         | 2,76  |
| De 12 a 18 Meses | 5                 | 228.602,37             | 13.230,56         | 25,54         | 241.858,47          | 12,79 | 148.837,69                | 390.696,16           | 1,08  |
| <b>Total</b>     | <b>304</b>        | <b>1.693.877,57</b>    | <b>196.613,27</b> | <b>531,83</b> | <b>1.891.022,67</b> |       | <b>34.356.602,32</b>      | <b>36.247.624,99</b> |       |