

# BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/05/2007  
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

JP Morgan  
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

Permuto Intereses  
BBVA

Depositorio Activo  
BBVA

Audidores Fondo  
Ernst&Young

### Valores emitidos: Bonos de Titulización

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	Fitch / Moody's / S&P	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370458004	29/09/2005 3.000	0,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,070%	19.Feb/May/Ago/Nov	19/02/2007 19/08/2038	Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	69.860,96 614.287.421,28 69,86%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120%	19.Feb/May/Ago/Nov	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	4,3130% 20/08/2007 740,454374 Bruto 629,386218 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	4,6530% 20/08/2007 1.176,175000 Bruto 999,748750 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB
Total		684.987.421,28		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 amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual								
			2,00	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Amort. final	Años	2,00	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
	Fecha	Años	29/07/2009	19/06/2009	05/12/2009	04/07/2009	20/03/2009	15/02/2009	14/01/2009	31/12/2008	
Serie B	Amort. final	Años	2,00	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
	Fecha	Años	19/11/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/08/2010	19/08/2010	
Serie C	Amort. final	Años	2,00	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
	Fecha	Años	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	

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

### Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	89,68%	614.287.421,28	13,79%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00	24,00%	300.000.000,00		
Serie A2	89,68%	614.287.421,28	70,34%	879.300.000,00		
Serie B	4,20%	28.800.000,00	9,59%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	6,12%	41.900.000,00	3,47%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		684.987.421,28			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,47%	23.750.000,00		1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	31.255.169,57	4,028%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.101.621,54		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.474.901,56		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		732.460,50	6,073%
Crédito Subordinado		23.750.000,00	6,073%

### Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	4.559	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	667.224.318,43	1.250.024.793,40
Medio	146.353,22	207.610,83
Mínimo	269,85	4.686,57
Máximo	4.110.370,10	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	4,55%	2,98%
Mínimo	2,00%	2,00%
Máximo	11,07%	11,07%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	62	69
Mínimo	01/06/2007	01/01/2007
Máximo	31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,73%	3,74%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,47%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	25,49%	28,28%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,45%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	48,13%	45,08%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,42%	0,42%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,05%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,60%	11,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,42%	0,95%
M. Hipotecario Bancos	0,05%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%
Interés Fijo	7,18%	7,85%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	33,51%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	20,14%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	18,35%	17,48%
(F) - Construcción	8,45%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,43%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,75%	3,93%
(H) - Hostelería	3,28%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	2,03%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,90%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,89%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,23%	1,15%
(S) - Pesca	0,84%	0,85%
(J) - Intermediación financiera	0,17%	0,16%
(M) - Educación	0,03%	0,05%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,00%	0,01%

#### Información adicional

# BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/05/2007  
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

### Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,71%	0,67%	0,60%	0,66%	0,63%
Tasa anual equivalente	8,17%	7,70%	6,95%	7,61%	7,29%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	13,61%	13,17%
Aragón	3,36%	3,10%
Asturias	2,40%	2,33%
Canarias	3,76%	3,79%
Cantabria	0,70%	0,73%
Castilla y León	3,81%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,34%	3,18%
Cataluña	20,62%	20,77%
Comunidad Valenciana	13,34%	13,45%
Extremadura	1,06%	0,97%
Galicia	2,96%	3,43%
Islas Baleares	1,43%	1,55%
La Rioja	0,98%	0,94%
Madrid	12,02%	13,21%
Meilla	0,15%	0,11%
Murcia	2,58%	2,35%
Navarra	1,90%	1,81%
País Vasco	11,97%	11,03%

### Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Deuda pendiente de vencer	Deuda total		
		Principal	Intereses	Otros	Total		%	%	
Hasta 1 Mes	216	910.221,23	153.817,65	0,00	1.064.038,88	36,50	33.681.485,66	34.745.524,54	76,96
De 1 a 2 Meses	41	180.154,76	24.972,98	0,00	205.127,74	7,04	4.941.264,23	5.146.391,97	11,40
De 2 a 3 Meses	28	109.897,31	21.549,51	0,00	131.446,82	4,51	1.999.277,45	2.130.724,27	4,72
De 3 a 6 Meses	10	76.091,97	882,87	0,00	76.974,84	2,64	21.686,72	98.661,56	0,22
De 6 a 12 Meses	12	287.374,58	27.687,74	1.325,97	316.388,29	10,85	771.076,24	1.087.464,53	2,41
De 12 a 18 Meses	16	728.150,07	52.188,96	1.584,45	781.923,48	26,82	772.549,41	1.554.472,89	3,44
De 18 a 24 Meses	5	322.928,32	16.462,82	40,23	339.431,37	11,64	45.772,32	385.203,69	0,85
<b>Total</b>	<b>328</b>	<b>2.614.818,24</b>	<b>297.562,53</b>	<b>2.950,65</b>	<b>2.915.331,42</b>		<b>42.233.112,03</b>	<b>45.148.443,45</b>	

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final

### Información adicional