

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/04/2006
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

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	100.000,00 300.000.000,00	100.000,00 300.000.000,00	Variable Euribor 3M + 0,070% 19.Feb/May/Ago/Nov	2,6740% 19/05/2006 653,644444 Bruto 555,597777 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	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	2,7240% 19/05/2006 665,866667 Bruto 565,986667 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	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M + 0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	2,8440% 19/05/2006 695,200000 Bruto 590,920000 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	"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	100.000,00 41.900.000,00	Variable Euribor 3M + 0,580% 19.Feb/May/Ago/Nov	3,1840% 19/05/2006 778,311111 Bruto 661,564444 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		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)

			% TACP Mensual								
			0,00	0,34	0,43	0,51	0,60	0,69	0,78	0,87	
% TACP Anual equivalente			0,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00	9,00	10,00	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años 20/02/2007	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
		Amort. final	Años 20/02/2007	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 20/02/2007	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
		Amort. final	Años 20/02/2007	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años 24/03/2009	2,90	2,52	2,55	2,51	2,44	2,41	2,34	
		Amort. final	Años 20/08/2012	6,31	5,56	5,31	5,31	5,06	5,06	4,81	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 29/07/2009	3,25	2,95	2,88	2,82	2,70	2,64	2,59	
		Amort. final	Años 20/02/2035	28,83	28,83	28,83	28,83	28,83	28,83	28,83	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 01/04/2010	3,92	3,50	3,40	3,35	3,22	3,18	3,08	
		Amort. final	Años 20/08/2012	6,31	5,56	5,31	5,31	5,06	5,06	4,81	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 20/10/2010	4,48	4,02	3,93	3,84	3,72	3,64	3,55	
		Amort. final	Años 20/02/2035	28,83	28,83	28,83	28,83	28,83	28,83	28,83	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 01/04/2010	3,92	3,50	3,40	3,35	3,22	3,18	3,08	
		Amort. final	Años 20/08/2012	6,31	5,56	5,31	5,31	5,06	5,06	4,81	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 20/10/2010	4,48	4,02	3,93	3,84	3,72	3,64	3,55	
		Amort. final	Años 20/02/2035	28,83	28,83	28,83	28,83	28,83	28,83	28,83	

* 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	
Serie A2	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		107.237.892,41	2,539%
Cuenta de Amortización		130.633.591,84	2,539%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		14.093.638,64	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.972.266,78	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.342.844,25	4,604%
Crédito Subordinado		23.750.000,00	4,604%

Informe resumen
Fecha: 30/04/2006
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			5.843	6.021
Principal				
Pendiente vencimiento		1.027.368.128,53		1.250.024.793,40
Medio		175.828,88		207.610,83
Mínimo		2.778,37		4.686,57
Máximo		4.491.387,27		4.849.708,61
Interés nominal				
Medio ponderado		3,38%		2,98%
Mínimo		2,00%		2,00%
Máximo		11,07%		11,07%
Vencimiento final				
Media ponderada (meses)		65		69
Mínimo		01/01/2007		01/01/2007
Máximo		31/12/2034		31/12/2034
Índice de referencia (distribución)				
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		3,29		3,74
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		1,34		1,27
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		26,89		28,28
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,36		0,32
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		46,63		45,08
EURIBOR/MIBOR a 10 meses		0,48		0,42
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,17		0,15
EURIBOR/MIBOR a 1 año		12,11		11,77
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		1,06		0,95
M. Hipotecario Bancos		0,09		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	0,48%	0,52%	0,50%		0,47%
Tasa anual equivalente	5,66%	6,09%	5,84%		5,47%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	33,79%	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	17,86%	17,48%
(F) - Construcción	8,52%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,61%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,90%	3,93%
(H) - Hostelería	3,51%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	2,08%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,85%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,55%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,19%	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	0,01%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,40%	13,17%
Aragón	3,19%	3,10%
Asturias	2,23%	2,33%
Canarias	3,83%	3,79%
Cantabria	0,74%	0,73%
Castilla y León	4,03%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,28%	3,18%
Cataluña	20,40%	20,77%
Comunidad Valenciana	13,76%	13,45%
Extremadura	0,99%	0,97%
Galicia	3,19%	3,43%
Islas Baleares	1,59%	1,55%
La Rioja	1,01%	0,94%
Madrid	12,77%	13,21%
Melilla	0,13%	0,11%
Murcia	2,41%	2,35%
Navarra	1,84%	1,81%
Pais Vasco	11,22%	11,03%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Hasta 1 Mes	203	603.309,07	115.543,42	0,00	718.852,49	54,28	29.304.181,42	30.023.033,91	83,28
De 1 a 2 Meses	52	254.134,51	25.446,82	0,00	279.581,33	21,11	3.805.802,83	4.085.384,16	11,33
De 2 a 3 Meses	12	31.454,56	4.484,82	0,00	35.939,38	2,71	571.587,91	607.527,29	1,69
De 3 a 6 Meses	5	167.765,75	13.499,69	30,05	181.295,49	13,69	748.388,62	929.684,11	2,58
De 6 a 12 Meses	6	100.593,62	7.894,98	223,89	108.712,49	8,21	295.270,19	403.982,68	1,12
Total	278	1.157.257,51	166.869,73	253,94	1.324.381,18		34.725.230,97	36.049.612,15	