

BBVA-4 PYME Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2006
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

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 819,480277 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	3,8140% 20/11/2006 964,094444 Bruto 746,427500 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)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media	% TACP Mensual							
			Años Fecha	0,00	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
Serie A1	Sin amortización opcional *	Años	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47
		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 A1	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47
		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 amortización opcional *	Años	2,54	2,33	2,23	2,14	2,06	1,98	1,90	
		Fecha	14/03/2009	26/12/2008	21/11/2008	20/10/2008	20/09/2008	21/08/2008	24/07/2008	28/06/2008
Serie A2	Sin amortización opcional *	Años	5,72	5,22	4,97	4,72	4,47	4,22	3,97	
		Fecha	19/05/2007	19/05/2007	19/05/2007	19/05/2007	19/05/2007	19/05/2007	19/05/2007	19/05/2007
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,91	2,65	2,54	2,43	2,34	2,25	2,16	
		Fecha	29/07/2009	24/04/2009	13/03/2009	03/02/2009	30/12/2008	28/11/2008	28/10/2008	30/09/2008
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49	
		Fecha	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035
Serie C	Con amortización opcional *	Años	3,45	3,14	3,00	2,83	2,71	2,59	2,47	
		Fecha	10/02/2010	18/10/2009	28/08/2009	30/06/2009	15/05/2009	31/03/2009	17/02/2009	08/01/2009
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	5,72	5,22	4,97	4,72	4,47	4,22	3,97	
		Fecha	19/05/2012	19/11/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/08/2010	19/05/2010
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,04	3,65	3,48	3,30	3,15	3,01	2,89	
		Fecha	14/09/2010	24/04/2010	21/02/2010	16/12/2009	23/10/2009	03/09/2009	19/07/2009	07/06/2009
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49	
		Fecha	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035

* 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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%	94,34%	1.179.300.000,00
Serie A1	24,00%	300.000.000,00	24,00%	300.000.000,00	24,00%
Serie A2	70,34%	879.300.000,00	70,34%	879.300.000,00	70,34%
Serie B	2,30%	28.800.000,00	5,25%	2,30%	28.800.000,00
Serie C	3,35%	41.900.000,00	1,90%	3,35%	41.900.000,00
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	31.664.088,69	3,178%	
Cuenta de Amortización	318.861.281,24	3,178%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.927.429,13		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.617.729,06		
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: 31/08/2006
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	5.743	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	911.250.527,46	1.250.024.793,40
Medio	158.671,52	207.610,83
Mínimo	1.514,18	4.686,57
Máximo	4.372.589,84	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	3,70%	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	26,28	28,28
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,38	0,32
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	47,35	45,08
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,52	0,42
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04	0,15
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,31	11,77
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,15	0,95
M. Hipotecario Bancos	0,10	0,15
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01	0,01
Interés Fijo	7,55	7,85

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,60%	0,52%	0,49%	0,49%
Tasa anual equivalente	2,55%	7,02%	6,01%	5,67%	5,67%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	33,84%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	19,23%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	17,82%	17,48%
(F) - Construcción	8,42%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,59%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,81%	3,93%
(H) - Hostelería	3,45%	3,85%
(C) - Industrias extractivas	2,05%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,86%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,64%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,26%	1,15%
(B) - Pesca	0,84%	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	3,28%	3,10%
Asturias	2,28%	2,33%
Canarias	3,96%	3,79%
Cantabria	0,76%	0,73%
Castilla y León	3,98%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,22%	3,18%
Cataluña	20,37%	20,77%
Comunidad Valenciana	13,49%	13,45%
Extremadura	1,01%	0,97%
Galicia	3,17%	3,43%
Islas Baleares	1,38%	1,55%
La Rioja	0,99%	0,94%
Madrid	12,50%	13,21%
Meililla	0,13%	0,11%
Murcia	2,46%	2,35%
Navarra	1,92%	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	310	1.091.088,88	163.897,82	0,00	1.254.986,70	51,25	36.714.018,90	77,11
De 1 a 2 Meses	56	483.486,53	41.178,48	0,00	524.665,01	21,42	8.015.396,90	17,34
De 2 a 3 Meses	16	168.792,44	9.953,19	85,64	178.831,27	7,30	988.729,19	2,37
De 3 a 6 Meses	9	80.432,31	4.808,43	181,35	85.422,09	3,49	225.011,80	0,63
De 6 a 12 Meses	13	373.957,06	28.059,25	2.940,61	404.956,92	16,54	850.071,88	2,55
Total	404	2.197.757,22	247.897,17	3.207,60	2.448.861,99		46.793.228,67	