

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2006
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 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" 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 819,480277 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	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 amortización opcional *	Años	0,25	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	
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
	Sin amortización opcional *	Años	0,49	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	
		Amort. final	Años	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 A2	Con amortización opcional *	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		
		Amort. final	Años	5,50	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50		
	Sin amortización opcional *	Años	2,67	2,37	2,26	2,17	2,08	2,00	1,92	1,85		
		Fecha	21/07/2009	01/04/2009	23/02/2009	19/01/2009	17/12/2008	18/11/2008	21/10/2008	25/09/2008		
		Amort. final	Años	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	
Serie B	Con amortización opcional *	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		
		Amort. final	Años	5,50	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50		
	Sin amortización opcional *	Años	3,80	3,34	3,16	3,01	2,87	2,75	2,63	2,53		
		Fecha	06/09/2010	23/03/2010	15/01/2010	22/11/2009	03/10/2009	19/08/2009	08/07/2009	29/05/2009		
		Amort. final	Años	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27		
Serie C	Con amortización opcional *	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		
		Amort. final	Años	5,50	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50		
	Sin amortización opcional *	Años	3,80	3,34	3,16	3,01	2,87	2,75	2,63	2,53		
		Fecha	06/09/2010	23/03/2010	15/01/2010	22/11/2009	03/10/2009	19/08/2009	08/07/2009	29/05/2009		
		Amort. final	Años	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27		

* 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		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	97.917.916,37	3,178%	
Cuenta de Amortización	318.861.281,24	3,178%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.829.923,23		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.807.043,89		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.098.690,75	5,234%
Crédito Subordinado		23.750.000,00	5,234%

Información adicional

Informe resumen
Fecha: 31/10/2006
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	5.676	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	849.779.230,93	1.250.024.793,40	
Medio	149.714,45	207.610,83	
Mínimo	957,57	4.686,57	
Máximo	4.313.986,98	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,94%	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 por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,93%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,46%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	25,95%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,39%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	47,36%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,43%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,57%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,21%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,05%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%	
Interés Fijo	7,59%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	33,72%	34,00%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	19,31%	19,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	18,07%	17,48%	
(F) - Construcción	8,48%	8,50%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,60%	5,87%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,37%	3,93%	
(H) - Hostelería	3,48%	3,85%	
(C) - Industrias extractivas	2,06%	2,08%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,89%	1,79%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,69%	1,43%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,27%	1,15%	
(B) - Pesca	0,88%	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%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,00%	0,69%	0,65%	0,58%	0,64%
Tasa anual equivalente	11,40%	8,03%	7,51%	6,69%	7,43%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	13,69%	13,17%	
Aragón	3,26%	3,10%	
Asturias	2,31%	2,33%	
Canarias	3,96%	3,79%	
Cantabria	0,77%	0,73%	
Castilla y León	3,98%	4,09%	
Castilla-La Mancha	3,29%	3,18%	
Cataluña	20,71%	20,77%	
Comunidad Valenciana	13,38%	13,45%	
Extremadura	1,02%	0,97%	
Galicia	3,03%	3,43%	
Islas Baleares	1,38%	1,55%	
La Rioja	1,00%	0,94%	
Madrid	12,14%	13,21%	
Meililla	0,14%	0,11%	
Murcia	2,44%	2,35%	
Navarra	1,90%	1,81%	
País Vasco	11,59%	11,03%	

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Hasta 1 Mes	249	633.186,77	132.403,57	0,00	765.590,34	48,29	32.304.684,45	33.070.274,79	80,07
De 1 a 2 Meses	46	171.501,03	30.344,16	0,00	201.845,19	12,73	5.367.526,09	5.569.371,28	13,48
De 2 a 3 Meses	9	41.171,87	3.522,28	0,00	44.694,15	2,82	825.707,54	870.401,69	2,11
De 3 a 6 Meses	8	23.319,19	7.513,16	293,46	31.125,81	1,96	396.015,51	427.141,32	1,03
De 6 a 12 Meses	14	388.152,72	29.195,16	336,84	417.684,72	26,35	755.797,73	1.173.482,45	2,84
De 12 a 18 Meses	3	118.418,67	5.882,88	0,00	124.301,55	7,84	66.541,17	190.842,72	0,46
Total	329	1.375.750,25	208.861,21	630,30	1.585.241,76		39.716.272,49	41.301.514,25	