

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2006
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

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 márgen 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	2,9540% 21/08/2006 771,322222 Bruto 655,623889 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	100.000,00 879.300.000,00 100,00%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	3,0040% 21/08/2006 784,377778 Bruto 666,721111 Neto	19/08/2038 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	3,1240% 21/08/2006 815,711111 Bruto 693,354444 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	3,4640% 21/08/2006 904,488889 Bruto 768,815556 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	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72
		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	19/02/2007
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72
		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	19/02/2007
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,81	2,53	2,46	2,42	2,36	2,32	2,26	2,23	
		Fecha	19/03/2009	09/12/2008	13/11/2008	31/10/2008	07/10/2008	24/09/2008	01/09/2008	21/08/2008		
		Amort. final	Años	6,22	5,47	5,22	5,22	4,97	4,97	4,73	4,73	
		Fecha	19/08/2012	19/11/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,15	2,86	2,79	2,73	2,67	2,61	2,56	2,50	
		Fecha	24/07/2009	08/04/2009	15/03/2009	20/02/2009	29/01/2009	08/01/2009	19/12/2008	30/11/2008		
		Amort. final	Años	28,74	28,74	28,74	28,74	28,74	28,74	28,74	28,74	
		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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,80	3,41	3,31	3,26	3,14	3,09	3,00	2,95	
		Fecha	18/03/2010	27/10/2009	19/09/2009	01/09/2009	19/07/2009	02/07/2009	29/05/2009	13/05/2009		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	6,22	5,47	5,22	5,22	4,97	4,97	4,73	4,73	
		Fecha	19/08/2012	19/11/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,35	3,93	3,84	3,75	3,64	3,55	3,47	3,39	
		Fecha	05/10/2010	04/05/2010	31/03/2010	26/02/2010	17/01/2010	17/12/2009	17/11/2009	20/10/2009		
		Amort. final	Años	28,74	28,74	28,74	28,74	28,74	28,74	28,74	28,74	
		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		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,80	3,41	3,31	3,26	3,14	3,09	3,00	2,95	
		Fecha	18/03/2010	27/10/2009	19/09/2009	01/09/2009	19/07/2009	02/07/2009	29/05/2009	13/05/2009		
		Amort. final	Años	6,22	5,47	5,22	5,22	4,97	4,97	4,73	4,73	
		Fecha	19/08/2012	19/11/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011		

* 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		47.535.249,36	2,823%	
Cuenta de Amortización		223.430.191,91	2,823%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		0,00		
Ints. cobrados ptes de ingreso		77,59		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales			1.220.767,50	4,884%
Crédito Subordinado			23.750.000,00	4,884%

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2006
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	5.827	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.004.095.284,79	1.250.024.793,40	
Medio	172.317,71	207.610,83	
Mínimo	2.220,99	4.686,57	
Máximo	4.461.456,53	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,48%	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	3,29	3,74	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,35	1,27	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,90	28,28	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,36	0,32	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	46,71	45,08	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,49	0,42	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,17	0,15	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,04	11,77	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,08	0,95	
M. Hipotecario Bancos	0,09	0,15	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01	0,01	
Interés Fijo	7,52	7,85	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,00%	0,25%	0,35%		0,40%
Tasa anual equivalente	0,00%	2,99%	4,08%		4,71%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	33,80%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	19,18%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	17,88%	17,48%
(F) - Construcción	8,36%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,58%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,90%	3,93%
(H) - Hostelería	3,55%	3,85%
(C) - Industrias extractivas	2,10%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,84%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,56%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,20%	1,15%
(B) - Pesca	0,85%	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	13,47%	13,17%
Aragón	3,21%	3,10%
Asturias	2,22%	2,33%
Canarias	3,83%	3,79%
Cantabria	0,74%	0,73%
Castilla y León	4,01%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,28%	3,18%
Cataluña	20,31%	20,77%
Comunidad Valenciana	13,80%	13,45%
Extremadura	1,00%	0,97%
Galicia	3,18%	3,43%
Islas Baleares	1,60%	1,55%
La Rioja	0,95%	0,94%
Madrid	12,73%	13,21%
Melilla	0,13%	0,11%
Murcia	2,40%	2,35%
Navarra	1,85%	1,81%
País Vasco	11,29%	11,03%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
De 1 a 2 Meses	230	630.938,16	92.914,62	79,18	723.931,96	52,12	28.307.500,55	29.031.432,51	78,75
De 2 a 3 Meses	35	107.339,35	31.976,67	0,00	139.316,02	10,03	4.476.348,51	4.615.664,53	12,52
De 3 a 6 Meses	27	188.569,75	21.316,13	0,00	209.885,88	15,11	2.005.248,38	2.215.134,26	6,01
De 6 a 12 Meses	9	295.674,42	19.768,99	333,12	315.776,53	22,74	685.132,49	1.000.909,02	2,72
Total	301	1.222.521,68	165.976,41	412,30	1.388.910,39		35.474.229,93	36.863.140,32	

Información adicional