

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



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

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	3,3040% 20/11/2006 835,177778 Bruto 709,901111 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	3,3540% 20/11/2006 847,816667 Bruto 720,644167 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	3,4740% 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)										
			% TACP Mensual		0,00	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06
			% TACP Anual equivalente		0,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	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
		Amort. final	Años	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47	0,47
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	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
		Amort. final	Años	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	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
		Amort. final	Años	5,72	5,22	4,97	4,72	4,47	4,22	3,97
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,91	2,65	2,54	2,43	2,34	2,25	2,09
		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
		Amort. final	Años	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,45	3,14	3,00	2,83	2,71	2,59	2,36
		Fecha	10/02/2010	18/10/2009	28/08/2009	15/05/2009	31/03/2009	31/03/2009	17/02/2009	08/01/2009
		Amort. final	Años	5,72	5,22	4,97	4,72	4,47	4,22	3,97
	Sin amortización opcional *	Vida media	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
		Amort. final	Años	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,45	3,14	3,00	2,83	2,71	2,59	2,36
		Fecha	10/02/2010	18/10/2009	28/08/2009	15/05/2009	31/03/2009	31/03/2009	17/02/2009	08/01/2009
		Amort. final	Años	5,72	5,22	4,97	4,72	4,47	4,22	3,97
	Sin amortización opcional *	Vida media	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
		Amort. final	Años	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49	28,49

* 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	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

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

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%
Melilla	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	37.969.005,60
De 1 a 2 Meses	56	483.486,53	41.178,48	0,00	524.665,01	21,42	8.015.396,90	8.540.061,91
De 2 a 3 Meses	16	168.792,44	9.953,19	85,64	178.831,27	7,30	988.729,19	1.167.560,46
De 3 a 6 Meses	9	80.432,31	4.808,43	181,35	85.422,09	3,49	225.011,80	310.433,89
De 6 a 12 Meses	13	373.957,06	28.059,25	2.940,61	404.956,92	16,54	850.071,88	1.255.028,80
Total	404	2.197.757,22	247.897,17	3.207,60	2.448.861,99		46.793.228,67	49.242.090,66

Información adicional