

Informe resumen

Fecha: 31/12/2006
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		Fitch / Moody's / S&P
		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	3,6680% 19/02/2007 927,188889 Bruto 788,110556 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	3,7180% 19/02/2007 939,827778 Bruto 798,853611 Neto	19/08/2038 19/02/2007 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	3,8380% 19/02/2007 970,161111 Bruto 824,636944 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	4,1780% 19/02/2007 1.056,105556 Bruto 897,689723 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	0,43	0,60	0,78	0,97	1,15	1,35	1,54
			% TACP Anual equivalente		0,00	5,00	7,00	9,00	11,00	13,00	15,00	17,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
		Amort. final	Años	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 *	Vida media	Años	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
		Amort. final	Años	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
		Vida media	Años	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38
		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	19/05/2007
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38
		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	19/05/2007
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,18	1,92	1,83	1,75	1,67	1,60	1,56	1,49	
		Amort. final	Años	07/03/2009	30/11/2008	30/10/2008	30/09/2008	01/09/2008	05/08/2008	21/07/2008	26/06/2008	
		Vida media	Años	5,39	4,64	4,38	4,14	3,89	3,64	3,38	3,12	2,86
		Amort. final	Años	19/05/2012	19/08/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/08/2010	19/08/2010	19/05/2010	19/02/2010
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,56	2,25	2,15	2,06	1,97	1,89	1,81	1,74	
		Amort. final	Años	21/07/2009	01/04/2009	23/02/2009	19/01/2009	17/12/2008	18/11/2008	21/10/2008	25/09/2008	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,16	28,16	28,16	28,16	28,16	28,16	28,16	28,16	
		Amort. final	Años	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	19/02/2035	
		Vida media	Años	3,09	2,70	2,54	2,42	2,30	2,18	2,12	2,02	
		Amort. final	Años	01/02/2010	11/09/2009	15/07/2009	30/05/2009	17/04/2009	06/03/2009	12/02/2009	06/01/2009	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,39	4,64	4,38	4,14	3,89	3,64	3,38	3,12	2,86
		Amort. final	Años	19/05/2012	19/08/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/08/2010	19/08/2010	19/05/2010	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,69	3,23	3,04	2,90	2,76	2,64	2,52	2,41	
		Amort. final	Años	06/09/2010	23/03/2010	15/01/2010	22/11/2009	03/10/2009	19/08/2009	08/07/2009	29/05/2009	
		Vida media	Años	28,16	28,16	28,16	28,16	28,16	28,16	28,16	28,16	28,16
		Amort. final	Años	19/02/2035	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 fallos 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		62.922.733,17	3,547%
Cuenta de Amortización		403.620.964,34	3,547%
Ptales. cobrados ptes de ingreso		16.463.482,03	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.214.516,69	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		976.614,00	5,598%
Crédito Subordinado		23.750.000,00	5,598%

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2006
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.616	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	793.118.055,53	1.250.024.793,40	
Medio	141.224,72	207.610,83	
Mínimo	320,10	4.686,57	
Máximo	4.255.597,57	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,13%	2,98%	
Mínimo	2,00%	2,00%	
Máximo	11,07%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	62	69	
Mínimo	01/01/1900	01/01/2007	
Máximo	31/12/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	3,01%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,48%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,06%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,41%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	47,21%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,45%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,05%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,44%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,26%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,05%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%	
Interés Fijo	7,56%	7,85%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,59%	0,75%	0,72%	0,58%	0,64%
Tasa anual equivalente	6,88%	8,59%	8,34%	6,77%	7,40%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	33,75%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	19,56%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	18,18%	17,48%
(F) - Construcción	8,36%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,55%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,09%	3,93%
(H) - Hostelería	3,44%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	2,03%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,90%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,75%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,32%	1,15%
(B) - Pesca	0,88%	0,85%
(J) - Intermediación financiera	0,17%	0,16%
(M) - Educación	0,03%	0,05%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,53%	13,17%
Aragón	3,18%	3,10%
Asturias	2,35%	2,33%
Canarias	3,94%	3,79%
Cantabria	0,69%	0,73%
Castilla y León	4,02%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,24%	3,18%
Cataluña	20,87%	20,77%
Comunidad Valenciana	13,54%	13,45%
Extremadura	1,01%	0,97%
Galicia	2,98%	3,43%
Islas Baleares	1,35%	1,55%
La Rioja	0,96%	0,94%
Madrid	12,06%	13,21%
Melilla	0,14%	0,11%
Murcia	2,48%	2,35%
Navarra	1,94%	1,81%
País Vasco	11,73%	11,03%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Hasta 1 Mes	205	496.786,42	106.648,43	0,00	603.434,85	34,04	24.846.491,77	25.449.926,62	67,79
De 1 a 2 Meses	41	212.973,29	39.614,41	0,00	252.587,70	14,25	6.943.341,53	7.195.929,23	19,17
De 2 a 3 Meses	16	141.817,20	33.158,62	0,00	174.975,82	9,87	2.943.723,86	3.118.699,68	8,31
De 3 a 6 Meses	10	56.987,02	2.430,69	280,84	59.698,55	3,37	249.185,51	308.884,06	0,82
De 6 a 12 Meses	17	231.239,57	23.810,23	1.249,05	256.298,85	14,46	625.364,61	881.663,46	2,35
De 12 a 18 Meses	6	407.057,05	18.803,02	55,59	425.915,66	24,02	160.309,78	586.225,44	1,56
Total	295	1.546.860,55	224.465,40	1.585,48	1.772.911,43		35.768.417,06	37.541.328,49	

Información adicional