

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2007
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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's / S&P	Actual
Serie A1 ES0370458004	29/09/2005 3.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 300.000.000,00	Variable Euribor 3M + 0,070% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/02/2007 19/08/2038 19.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	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	3,9450% 21/05/2007 997,208333 Bruto 847,627083 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	4,0650% 21/05/2007 1.027,541667 Bruto 873,410417 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	4,4050% 21/05/2007 1.113,486111 Bruto 946,463194 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		950.000.000,00	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 A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,91	1,70	1,61	1,54	1,49	1,42	1,35
		Amort. final	Fecha	25/01/2009	07/11/2008	09/10/2008	10/09/2008	25/08/2008	30/07/2008	05/07/2008
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,22	4,47	4,22	3,98	3,98	3,73	3,47
		Amort. final	Fecha	19/05/2012	19/08/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/08/2010
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,28	2,05	1,96	1,86	1,78	1,70	1,62
		Amort. final	Fecha	08/06/2009	17/03/2009	09/02/2009	07/01/2009	07/12/2008	08/11/2008	12/10/2008
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,99	27,99	27,99	27,99	27,99	27,99	27,99
		Amort. final	Fecha	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 *	Vida media	Años	2,88	2,56	2,41	2,29	2,22	2,11	2,01
		Amort. final	Fecha	14/01/2010	17/09/2009	24/07/2009	11/06/2009	18/05/2009	09/04/2009	02/03/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,22	4,47	4,22	3,98	3,98	3,73	3,47
		Amort. final	Fecha	19/05/2012	19/08/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/08/2010
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,46	3,12	2,94	2,80	2,67	2,55	2,44
		Amort. final	Fecha	14/08/2010	11/04/2010	05/02/2010	16/12/2009	29/10/2009	16/09/2009	06/08/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,99	27,99	27,99	27,99	27,99	27,99	27,99
		Amort. final	Fecha	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	92,56%	879.300.000,00	9,94%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00	24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	92,56%	879.300.000,00	70,34%	879.300.000,00	
Serie B	3,03%	28.800.000,00	6,91%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	4,41%	41.900.000,00	2,50%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		950.000.000,00		1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,50%	23.750.000,00	1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)		
Activo	Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería	33.393.660,77	3,777%
Cuenta de Amortización	185.764.980,45	3,777%
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.144.663,79	
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.716.977,51	
Pasivo	Disponible	Saldo
Préstamo Gastos Iniciales	854.537,25	5,825%
Crédito Subordinado	23.750.000,00	5,825%

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	5.350	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	753.190.731,06	1.250.024.793,40
Medio	140.783,31	207.610,83
Mínimo	281,06	4.686,57
Máximo	4.226.547,12	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	4,31%	2,98%
Mínimo	2,00%	2,00%
Máximo	11,07%	11,07%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	62	69
Mínimo	28/02/2007	01/01/2007
Máximo	31/12/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	3,03%	3,74%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,39%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,06%	28,28%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,42%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	47,33%	45,08%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,38%	0,42%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,05%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,64%	11,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,31%	0,95%
M. Hipotecario Bancos	0,05%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%
Interés Fijo	7,31%	7,85%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	33,59%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	19,63%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotrices y artículos personales y de uso doméstico	18,31%	17,48%
(F) - Construcción	8,50%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,59%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,91%	3,93%
(H) - Hostelería	3,43%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	2,01%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,87%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,79%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,34%	1,15%
(B) - Pesca	0,81%	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%

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2007
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

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,47%	0,52%	0,68%	0,60%	0,62%
Tasa anual equivalente	5,50%	6,01%	7,84%	6,91%	7,20%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	13,46%	13,17%
Aragón	3,28%	3,10%
Asturias	2,40%	2,33%
Canarias	4,01%	3,79%
Cantabria	0,70%	0,73%
Castilla y León	4,04%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,27%	3,18%
Cataluña	20,71%	20,77%
Comunidad Valenciana	13,54%	13,45%
Extremadura	1,03%	0,97%
Galicia	2,99%	3,43%
Islas Baleares	1,38%	1,55%
La Rioja	0,97%	0,94%
Madrid	11,94%	13,21%
Melilla	0,14%	0,11%
Murcia	2,49%	2,35%
Navarra	1,91%	1,81%
País Vasco	11,71%	11,03%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Hasta 1 Mes	53	139.996,80	14.093,98	0,00	154.090,78	10,75	4.490.160,84	4.644.251,62	28,11
De 1 a 2 Meses	52	127.794,90	16.105,04	0,00	143.899,94	10,04	4.340.030,73	4.483.930,67	27,14
De 2 a 3 Meses	17	115.267,48	25.746,53	0,00	141.014,01	9,83	2.836.746,88	2.977.760,89	18,02
De 3 a 6 Meses	14	149.085,99	55.523,29	397,52	205.006,80	14,30	2.620.626,37	2.825.633,17	17,10
De 6 a 12 Meses	13	204.115,05	10.481,53	1.670,02	216.266,60	15,08	240.379,07	456.645,67	2,76
De 12 a 18 Meses	13	535.885,10	37.615,00	160,77	573.660,87	40,01	558.667,85	1.132.328,72	6,85
Total	162	1.272.145,32	159.565,37	2.228,31	1.433.939,00		15.086.611,74	16.520.550,74	

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final