

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2007
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

Depositarío 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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
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	69.860,96 614.287.421,28 69,86%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/08/2038 20/08/2007 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		19/08/2038 20/08/2007 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		19/08/2038 20/08/2007 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB
Total		684.987.421,28	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		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,08	1,97	1,87	0,63	1,73	1,65	1,56	1,52	
		Fecha	28/07/2009	19/06/2009	14/05/2009	14/02/2008	23/03/2009	19/02/2009	19/01/2009	01/06/2009		
		Amort. final	Años	4,39	4,14	3,89	3,89	3,64	3,39	3,14	3,14	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19/11/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/08/2010	19/08/2010	
		Fecha	2,61	2,48	2,36	2,25	2,15	2,05	1,96	1,88		
		Amort. final	Años	02/05/2010	17/12/2009	11/06/2009	27/09/2009	21/08/2009	17/07/2009	15/06/2009	16/05/2009	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,29	2,18	2,07	2,01	1,91	1,81	1,72	1,68	
		Fecha	13/10/2009	09/01/2009	22/07/2009	07/02/2009	27/05/2009	22/04/2009	18/03/2009	03/04/2009		
		Amort. final	Años	4,39	4,14	3,89	3,89	3,64	3,39	3,14	3,14	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19/11/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/08/2010	19/08/2010	
		Fecha	2,88	2,73	2,60	2,48	2,37	2,26	2,17	2,08		
		Amort. final	Años	14/05/2010	23/03/2010	02/03/2010	20/12/2009	11/09/2009	10/02/2009	28/08/2009	26/07/2009	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,29	2,18	2,07	2,01	1,91	1,81	1,72	1,68	
		Fecha	13/10/2009	09/01/2009	22/07/2009	07/02/2009	27/05/2009	22/04/2009	18/03/2009	03/04/2009		
		Amort. final	Años	4,39	4,14	3,89	3,89	3,64	3,39	3,14	3,14	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19/11/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/08/2010	19/08/2010	
		Fecha	2,88	2,73	2,60	2,48	2,37	2,26	2,17	2,08		
		Amort. final	Años	14/05/2010	23/03/2010	02/03/2010	20/12/2009	11/09/2009	10/02/2009	28/08/2009	26/07/2009	
*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	89,68%	614.287.421,28	13,79%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	89,68%	614.287.421,28		70,34%	879.300.000,00	
Serie B	4,20%	28.800.000,00	9,59%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	6,12%	41.900.000,00	3,47%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		684.987.421,28			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,47%	23.750.000,00		1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	55.255.657,85	4,028%	
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	14.909.432,45		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.036.385,38		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		732.460,50	6,073%
Crédito Subordinado		23.750.000,00	6,073%

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
		Actual	A la constitución
Número		4.373	6.021
Principal			
Pendiente vencimiento		641.453.037,27	1.250.024.793,40
Medio		146.684,89	207.610,83
Mínimo		140,15	4.686,57
Máximo		4.081.503,13	4.849.708,61
Interés nominal			
Medio ponderado		4,59%	2,98%
Mínimo		2,00%	2,00%
Máximo		11,07%	11,07%
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)		63	69
Mínimo		01/07/2007	01/01/2007
Máximo		31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		2,77%	3,74%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		1,50%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		25,29%	28,28%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,46%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		48,17%	45,08%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses		0,43%	0,42%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,05%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		12,70%	11,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		1,46%	0,95%
M. Hipotecario Bancos		0,06%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,01%	0,01%
Interés Fijo		7,10%	7,85%

Concentración sectorial (CNAE)			
		Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera		33,29%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales		20,37%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico		18,45%	17,48%
(F) - Construcción		8,48%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones		5,38%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales		2,71%	3,93%
(H) - Hostelería		3,31%	3,65%
(C) - Industrias extractivas		2,05%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura		1,84%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social		1,92%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua		1,12%	1,15%
(S) - Pesca		0,87%	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: 30/06/2007
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	0,22%	0,58%	0,54%	0,63%	0,61%
Tasa anual equivalente	2,62%	6,76%	6,30%	7,35%	7,11%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	13,68%	13,17%
Aragón	3,26%	3,10%
Asturias	2,42%	2,33%
Canarias	3,81%	3,79%
Cantabria	0,70%	0,73%
Castilla y León	3,79%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,37%	3,18%
Cataluña	20,76%	20,77%
Comunidad Valenciana	13,30%	13,45%
Extremadura	1,07%	0,97%
Galicia	2,81%	3,43%
Islas Baleares	1,37%	1,55%
La Rioja	1,00%	0,94%
Madrid	12,09%	13,21%
Meilla	0,15%	0,11%
Murcia	2,59%	2,35%
Navarra	1,93%	1,81%
País Vasco	11,89%	11,03%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
Hasta 1 Mes	158	551.607,31	72.462,08	0,00	624.069,39	28,04	17.904.935,32	18.529.004,71	69,55	
De 1 a 2 Meses	32	116.875,98	20.378,18	0,00	137.254,16	6,17	3.571.505,86	3.708.760,02	13,92	
De 2 a 3 Meses	19	73.144,11	5.460,73	0,00	78.604,84	3,53	558.478,99	637.083,83	2,39	
De 3 a 6 Meses	15	86.641,55	17.115,86	0,00	103.757,41	4,66	1.149.495,53	1.253.252,94	4,70	
De 6 a 12 Meses	14	330.084,10	30.327,18	2.167,66	362.578,94	16,29	757.053,33	1.119.632,27	4,20	
De 12 a 18 Meses	15	336.100,27	33.660,45	1.650,94	371.411,66	16,69	441.565,10	812.976,76	3,05	
De 18 a 24 Meses	6	525.834,34	21.844,98	70,28	547.749,60	24,61	32.793,07	580.542,67	2,18	
Total	259	2.020.287,66	201.249,46	3.888,88	2.225.426,00		24.415.827,20	26.641.253,20		

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

Información adicional