

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2007
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

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	61.502,65 540.792.801,45 61,50%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov		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		19/08/2038 19/11/2007 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 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB
Total		611.492.801,45	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	2,05	1,94	1,84	1,75	1,70	1,61	1,52	1,49	
		Fecha	Años	17/10/2009	08/09/2009	02/08/2009	28/06/2009	12/06/2009	10/05/2009	08/04/2009	27/03/2009	
		Amort. final	Años	4,14	3,89	3,64	3,39	3,39	3,14	2,89	2,89	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,63	2,50	2,38	2,27	2,17	2,07	1,98	1,90	
		Fecha	Años	18/05/2010	31/03/2010	15/02/2010	06/01/2010	29/11/2009	25/10/2009	23/09/2009	24/08/2009	
		Amort. final	Años	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,01	1,90	1,80	1,71	1,67	1,58	1,49	1,46	
		Fecha	Años	30/09/2009	23/08/2009	18/07/2009	13/06/2009	29/05/2009	27/04/2009	26/03/2009	15/03/2009	
		Amort. final	Años	4,14	3,89	3,64	3,39	3,39	3,14	2,89	2,89	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,57	2,45	2,33	2,22	2,12	2,03	1,94	1,86	
		Fecha	Años	26/04/2010	10/03/2010	26/01/2010	18/12/2009	11/11/2009	08/10/2009	06/09/2009	08/08/2009	
		Amort. final	Años	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,01	1,90	1,80	1,71	1,67	1,58	1,49	1,46	
		Fecha	Años	30/09/2009	23/08/2009	18/07/2009	13/06/2009	29/05/2009	27/04/2009	26/03/2009	15/03/2009	
		Amort. final	Años	4,14	3,89	3,64	3,39	3,39	3,14	2,89	2,89	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,57	2,45	2,33	2,22	2,12	2,03	1,94	1,86	
		Fecha	Años	26/04/2010	10/03/2010	26/01/2010	18/12/2009	11/11/2009	08/10/2009	06/09/2009	08/08/2009	
		Amort. final	Años	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	

*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			
Clase A	88,44%	540.792.801,45	15,36%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	88,44%	540.792.801,45		70,34%	879.300.000,00	
Serie B	4,71%	28.800.000,00	10,65%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	6,85%	41.900.000,00	3,80%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		611.492.801,45			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,80%	23.236.726,46		1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	50.129.141,86	4,359%	
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.668.808,27		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.775.218,86		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		610.383,75	6,574%
Crédito Subordinado		23.236.726,46	6,574%

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
		Actual	A la constitución
Número		4.077	6.021
Principal			
Pendiente vencimiento		574.965.141,31	1.250.024.793,40
Medio		141.026,52	207.610,83
Mínimo		210,27	4.686,57
Máximo		3.994.960,11	4.849.708,61
Interés nominal			
Medio ponderado		4,83%	2,98%
Mínimo		2,00%	2,00%
Máximo		11,07%	11,07%
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)		62	69
Mínimo		01/10/2007	01/01/2007
Máximo		31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		2,80%	3,74%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		1,54%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		25,21%	28,28%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,49%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		48,22%	45,08%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses		0,46%	0,42%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,05%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		12,54%	11,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		1,57%	0,95%
M. Hipotecario Bancos		0,06%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,01%	0,01%
Interés Fijo		7,03%	7,85%

Concentración sectorial (CNAE)			
		Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera		33,41%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales		20,34%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico		18,77%	17,48%
(F) - Construcción		8,38%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones		5,44%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales		2,28%	3,93%
(H) - Hostelería		3,43%	3,65%
(C) - Industrias extractivas		1,88%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura		1,86%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social		2,01%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua		1,18%	1,15%
(S) - Pesca		0,82%	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: 30/09/2007
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	0,14%	0,38%	0,49%	0,56%	0,59%
Tasa anual equivalente	1,68%	4,44%	5,75%	6,50%	6,83%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	13,18%	13,17%
Aragón	3,37%	3,10%
Asturias	2,46%	2,33%
Canarias	3,92%	3,79%
Cantabria	0,72%	0,73%
Castilla y León	3,82%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,43%	3,18%
Cataluña	21,19%	20,77%
Comunidad Valenciana	13,34%	13,45%
Extremadura	0,88%	0,97%
Galicia	2,74%	3,43%
Islas Baleares	1,42%	1,55%
La Rioja	1,02%	0,94%
Madrid	11,94%	13,21%
Meillia	0,15%	0,11%
Murcia	2,64%	2,35%
Navarra	2,00%	1,81%
País Vasco	11,78%	11,03%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Hasta 1 Mes	152	412.300,86	64.810,37	0,00	477.111,23	20,60	14.673.181,07	15.150.292,30	49,85
De 1 a 2 Meses	45	272.186,43	68.631,61	0,00	340.818,04	14,72	10.222.367,63	10.563.185,67	34,75
De 2 a 3 Meses	18	92.406,69	23.175,74	0,00	115.582,43	4,99	1.968.261,77	2.083.844,20	6,86
De 3 a 6 Meses	12	98.296,23	4.665,90	225,58	103.187,71	4,46	240.198,14	343.385,85	1,13
De 6 a 12 Meses	16	190.618,55	28.863,83	485,41	219.967,79	9,50	487.354,18	707.321,97	2,33
De 12 a 18 Meses	13	155.873,15	8.246,56	3.105,02	167.224,73	7,22	101.270,98	268.495,71	0,88
De 18 a 24 Meses	13	650.082,18	51.254,58	6.787,51	708.124,27	30,58	386.068,23	1.094.192,50	3,60
Más de 2 Años	3	176.220,42	7.366,78	0,00	183.587,20	7,93	0,00	183.587,20	0,60
Total	272	2.047.984,51	257.015,37	10.603,52	2.315.603,40		28.078.702,00	30.394.305,40	

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

Información adicional