

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2007
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

Auditores 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	55.570,65 488.632.725,45 55,57%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	4,7000% 19/02/2008 667,465252 Bruto 567,345464 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	88.153,12 25.388.098,56 88,15%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	4,8200% 19/02/2008 1.085,850543 Bruto 922,972962 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	88.153,12 36.936.157,28 88,15%	100.000,00 41.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,580% 19.Feb/May/Ago/Nov	5,1600% 19/02/2008 1.162,445809 Bruto 988,078938 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		550.956.981,29 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	1,44
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,97	1,86	1,76	1,66	1,62	1,53	1,41
		Amort. final	Años	17/12/2009	11/08/2009	10/02/2009	28/08/2009	14/08/2009	07/11/2009	29/05/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,60	2,47	2,35	2,24	2,14	2,04	1,87
		Amort. final	Años	08/05/2010	18/06/2010	05/06/2010	27/03/2010	18/02/2010	14/01/2010	13/12/2009
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,97	1,86	1,76	1,66	1,62	1,53	1,41
		Amort. final	Años	17/12/2009	11/08/2009	10/02/2009	28/08/2009	14/08/2009	07/11/2009	29/05/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,60	2,47	2,35	2,24	2,14	2,04	1,87
		Amort. final	Años	08/05/2010	18/06/2010	05/06/2010	27/03/2010	18/02/2010	14/01/2010	13/12/2009
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,97	1,86	1,76	1,66	1,62	1,53	1,41
		Amort. final	Años	17/12/2009	11/08/2009	10/02/2009	28/08/2009	14/08/2009	07/11/2009	29/05/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,60	2,47	2,35	2,24	2,14	2,04	1,87
		Amort. final	Años	08/05/2010	18/06/2010	05/06/2010	27/03/2010	18/02/2010	14/01/2010	13/12/2009

* 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	88,69%	488.632.725,45	15,11%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%	
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00		
Serie A2	88,69%	488.632.725,45		70,34%	879.300.000,00		
Serie B	4,61%	25.388.098,56	10,50%	2,30%	28.800.000,00	5,25%	
Serie C	6,70%	36.936.157,28	3,80%	3,35%	41.900.000,00	1,90%	
Emisión de Bonos		550.956.981,29			1.250.000.000,00		
Fondo de Reserva	3,80%	20.936.365,29		1,90%	23.750.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		48.904.179,27	4,541%
Cuenta de Amortización			0,00
Ppales. cobrados ptes de ingreso		12.050.735,37	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.814.519,94	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		488.307,00	6,580%
Crédito Subordinado		20.936.365,29	6,580%

Informe resumen

Fecha: 31/12/2007
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.769	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	513.314.363,15	1.250.024.793,40	
Medio	136.193,78	207.610,83	
Mínimo	84,78	4.686,57	
Máximo	3.912.432,24	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,13%	2,98%	
Mínimo	2,00%	2,00%	
Máximo	11,07%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	62	69	
Mínimo	01/01/2008	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,85%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,62%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,83%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,53%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	48,79%	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	12,45%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,48%	0,96%	
M. Hipotecario Bancos	0,06%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%	
Interés Fijo	6,90%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	33,48%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	21,20%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	18,43%	17,48%
(F) - Construcción	8,11%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,13%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,18%	3,93%
(H) - Hostelería	3,56%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	1,85%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,85%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	2,09%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,18%	1,15%
(B) - Pesca	0,91%	0,85%
(J) - Intermediación financiera	0,01%	0,16%
(M) - Educación	0,02%	0,05%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,00%	0,01%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,73%	0,68%	0,55%	0,55%	0,60%
Tasa anual equivalente	8,46%	7,86%	6,38%	6,41%	6,98%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,03%	13,17%
Aragón	3,39%	3,10%
Asturias	2,50%	2,33%
Canarias	3,81%	3,79%
Cantabria	0,72%	0,73%
Castilla y León	3,83%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,18%
Cataluña	21,57%	20,77%
Comunidad Valenciana	13,40%	13,45%
Extremadura	0,61%	0,97%
Galicia	2,69%	3,43%
Islas Baleares	1,38%	1,55%
La Rioja	1,03%	0,94%
Madrid	12,10%	13,21%
Meillia	0,16%	0,11%
Murcia	2,60%	2,35%
Navarra	1,99%	1,81%
País Vasco	11,70%	11,03%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hasta 1 Mes	181	602.760,29	88.864,67	0,00	691.624,96	27,23	18.133.543,97	18.825.168,93	72,83
De 1 a 2 Meses	29	114.539,60	11.859,48	0,00	126.399,08	4,98	1.193.670,28	1.320.069,36	5,11
De 2 a 3 Meses	18	89.572,49	24.851,63	0,00	114.424,12	4,50	1.646.260,60	1.760.684,72	6,81
De 3 a 6 Meses	18	66.754,19	28.631,96	25,54	95.411,69	3,76	1.446.854,26	1.542.265,95	5,97
De 6 a 12 Meses	20	210.510,35	14.230,72	1.031,80	225.772,87	8,89	493.600,65	719.373,52	2,78
De 12 a 18 Meses	13	303.755,21	15.958,42	10.197,93	329.911,56	12,99	112.787,81	442.699,37	1,71
De 18 a 24 Meses	13	325.489,92	42.215,56	5.983,13	373.688,61	14,71	281.401,88	655.090,49	2,53
Más de 2 Años	6	558.627,41	22.278,65	2.009,16	582.915,22	22,95	0,00	582.915,22	2,26
Subtotal	298	2.272.009,46	248.891,09	19.247,56	2.540.148,11	100,00	23.308.119,45	25.848.267,56	100,00
Total	298	2.272.009,46	248.891,09	19.247,56	2.540.148,11		23.308.119,45	25.848.267,56	

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

Información adicional

Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@eurotitulizacion.es
Registro oficial CNMV: Pº de la Castellana, 19 - 28046 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es