

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2008
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	
		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	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		19/08/2038 19/02/2008 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		19/08/2038 19/02/2008 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		19/08/2038 19/02/2008 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	1,25	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	1,93	1,78	1,63	1,50	1,37	1,24	1,19	1,08
		Amort. final	Años	23/01/2010	28/11/2009	10/06/2009	17/08/2009	07/01/2009	17/05/2009	27/04/2009	18/03/2009
			Fecha	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,65	2,43	2,22	2,04	1,88	1,74	1,62	1,51
		Amort. final	Años	14/10/2010	23/07/2010	05/10/2010	03/05/2010	01/06/2010	16/11/2009	10/01/2009	22/08/2009
			Fecha	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,93	1,78	1,63	1,50	1,37	1,24	1,19	1,08
		Amort. final	Años	23/01/2010	28/11/2009	10/06/2009	17/08/2009	07/01/2009	17/05/2009	27/04/2009	18/03/2009
			Fecha	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,63	2,30	1,99	1,68	1,38	1,08	0,79	0,50
		Amort. final	Años	10/05/2010	06/09/2010	14/02/2010	25/10/2009	07/06/2009	20/03/2009	12/02/2008	18/08/2008
			Fecha	14,01	11,50	10,25	9,01	8,01	7,25	6,50	5,75
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,93	1,78	1,63	1,50	1,37	1,24	1,19	1,08
		Amort. final	Años	23/01/2010	28/11/2009	10/06/2009	17/08/2009	07/01/2009	17/05/2009	27/04/2009	18/03/2009
			Fecha	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,63	2,30	1,99	1,68	1,38	1,08	0,79	0,50
		Amort. final	Años	10/05/2010	06/09/2010	14/02/2010	25/10/2009	07/06/2009	20/03/2009	12/02/2008	18/08/2008
			Fecha	14,01	11,50	10,25	9,01	8,01	7,25	6,50	5,75

* 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		74.809.931,19	4,542%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		8.612.375,54	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.473.844,73	
Pasivo		Saldo	Interés
Disponible			
Préstamo Gastos Iniciales		488.307,00	6,677%
Crédito Subordinado		20.936.365,29	6,677%

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
		Actual	A la constitución
Número		3.699	6.021
Principal			
Pendiente vencimiento		493.393.059,37	1.250.024.793,40
Medio		133.385,53	207.610,83
Mínimo		42,49	4.686,57
Máximo		3.892.475,03	4.849.708,61
Interés nominal			
Medio ponderado		5,25%	2,98%
Mínimo		2,00%	2,00%
Máximo		11,07%	11,07%
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)		61	69
Mínimo		02/02/2008	01/01/2007
Máximo		31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		2,84%	3,74%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		1,66%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		24,97%	28,28%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,54%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		48,36%	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		12,72%	11,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		1,53%	0,95%
M. Hipotecario Bancos		0,06%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,01%	0,01%
Interés Fijo		6,83%	7,85%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	33,51%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	20,87%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	18,68%	17,48%
(F) - Construcción	8,18%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,12%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,17%	3,93%
(H) - Hostelería	3,61%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	1,80%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,85%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	2,12%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,19%	1,15%
(B) - Pesca	0,87%	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%

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2008
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	0,08%	0,52%	0,54%	0,57%	0,60%
Tasa anual equivalente	0,96%	6,02%	6,24%	6,60%	7,01%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	13,24%	13,17%
Aragón	3,46%	3,10%
Asturias	2,50%	2,33%
Canarias	3,83%	3,79%
Cantabria	0,73%	0,73%
Castilla y León	3,85%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,18%
Cataluña	21,77%	20,77%
Comunidad Valenciana	13,34%	13,45%
Extremadura	0,60%	0,97%
Galicia	2,67%	3,43%
Islas Baleares	1,42%	1,55%
La Rioja	1,03%	0,94%
Madrid	12,24%	13,21%
Meilla	0,16%	0,11%
Murcia	2,63%	2,35%
Navarra	1,99%	1,81%
País Vasco	10,99%	11,03%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
Hasta 1 Mes	183	490.905,88	106.336,77	0,00	597.242,65	23,34	21.879.117,17	22.476.359,82	79,72
De 1 a 2 Meses	37	144.761,95	10.883,75	0,00	155.645,70	6,08	1.326.358,56	1.482.004,26	5,26
De 2 a 3 Meses	17	97.468,44	9.261,78	0,00	106.730,22	4,17	860.768,26	967.498,48	3,43
De 3 a 6 Meses	20	110.937,25	10.515,17	0,00	121.452,42	4,75	702.839,72	824.292,14	2,92
De 6 a 12 Meses	25	267.024,80	17.049,79	1.094,54	285.169,13	11,14	481.043,30	766.212,43	2,72
De 12 a 18 Meses	11	288.464,56	15.343,90	9.622,86	313.431,32	12,25	102.480,16	415.911,48	1,48
De 18 a 24 Meses	14	278.174,56	19.917,29	1.157,70	299.249,55	11,69	77.176,35	376.425,90	1,34
Más de 2 Años	7	631.119,91	46.775,06	2.009,16	679.904,13	26,57	204.646,69	884.550,82	3,14
Subtotal	314	2.308.857,35	236.083,51	13.884,26	2.558.825,12	100,00	25.634.430,21	28.193.255,33	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	314	2.308.857,35	236.083,51	13.884,26	2.558.825,12		25.634.430,21	28.193.255,33	

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

Información adicional