

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	Amortizada	AAA Aaa AAA	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	1,25	
% TACP Anual equivalente			0,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	1,91	1,70	1,61	1,54	1,49	1,42	1,35	1,29
		Amort. final	25/01/2009 Años 5,22 Fecha 19/05/2012	07/11/2008 Años 4,47 Fecha 19/08/2011	09/10/2008 Años 4,22 Fecha 19/05/2011	10/09/2008 Años 3,98 Fecha 19/02/2011	25/08/2008 Años 3,98 Fecha 19/02/2011	30/07/2008 Años 3,73 Fecha 19/11/2010	05/07/2008 Años 3,47 Fecha 19/08/2010	11/06/2008 Años 3,22 Fecha 19/05/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	2,28	2,05	1,95	1,86	1,78	1,70	1,62	1,56
		Amort. final	08/06/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	17/03/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	09/02/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	07/01/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	07/12/2008 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	08/11/2008 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	12/10/2008 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	17/09/2008 Años 27,99 Fecha 19/02/2035
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	2,88	2,56	2,41	2,29	2,22	2,11	2,01	1,91
		Amort. final	14/01/2010 Años 5,22 Fecha 19/05/2012	17/09/2009 Años 4,47 Fecha 19/08/2011	24/07/2009 Años 4,22 Fecha 19/05/2011	11/06/2009 Años 3,98 Fecha 19/02/2011	18/05/2009 Años 3,98 Fecha 19/02/2011	09/04/2009 Años 3,73 Fecha 19/11/2010	02/03/2009 Años 3,47 Fecha 19/08/2010	24/01/2009 Años 3,22 Fecha 19/05/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	3,46	3,12	2,94	2,80	2,67	2,55	2,44	2,34
		Amort. final	14/08/2010 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	11/04/2010 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	05/02/2010 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	16/12/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	29/10/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	16/09/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	06/08/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	29/06/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	2,88	2,56	2,41	2,29	2,22	2,11	2,01	1,91
		Amort. final	14/01/2010 Años 5,22 Fecha 19/05/2012	17/09/2009 Años 4,47 Fecha 19/08/2011	24/07/2009 Años 4,22 Fecha 19/05/2011	11/06/2009 Años 3,98 Fecha 19/02/2011	18/05/2009 Años 3,98 Fecha 19/02/2011	09/04/2009 Años 3,73 Fecha 19/11/2010	02/03/2009 Años 3,47 Fecha 19/08/2010	24/01/2009 Años 3,22 Fecha 19/05/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	3,46	3,12	2,94	2,80	2,67	2,55	2,44	2,34
		Amort. final	14/08/2010 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	11/04/2010 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	05/02/2010 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	16/12/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	29/10/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	16/09/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	06/08/2009 Años 27,99 Fecha 19/02/2035	29/06/2009 Años 27,99 Fecha 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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	92,56%	879.300.000,00	9,94%	94,34%	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	
Serie A2	92,56%	879.300.000,00	70,34%	879.300.000,00	
Serie B	3,03%	28.800.000,00	6,91%	2,30%	5,25%
Serie C	4,41%	41.900.000,00	2,50%	3,35%	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%	

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	Interés
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			
Medio 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 ciclomotores 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	1,87%	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%	

Europea de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización. Únicamente la información comunicada por Europea de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

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

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

Auditores 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	13,48%	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	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	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	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	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	2,76
De 12 a 18 Meses	13	535.885,10	37.615,00	160,77	573.660,87	40,01	558.667,85	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

Información adicional