

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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

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	40.296,38 354.326.069,34 40,30%	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	63.923,16 18.409.870,08 63,92%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/08/2038 19/11/2008 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	63.923,16 26.783.804,04 63,92%	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		399.519.743,46	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	1,69	1,65	1,54	1,51	1,41	1,38	1,28	1,26	
		Fecha	Años	06/07/2010	25/05/2010	15/04/2010	04/04/2010	26/02/2010	16/02/2010	01/11/2010	01/03/2010	
		Amort. final	Años	2,88	2,88	2,63	2,63	2,39	2,39	2,14	2,14	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,61	2,48	2,36	2,25	2,14	2,05	1,96	1,88	
		Fecha	Años	05/11/2011	24/03/2011	02/08/2011	29/12/2010	21/11/2010	17/10/2010	15/09/2010	15/08/2010	
		Amort. final	Años	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,69	1,65	1,54	1,51	1,41	1,38	1,28	1,26	
		Fecha	Años	06/07/2010	25/05/2010	15/04/2010	04/04/2010	26/02/2010	16/02/2010	01/11/2010	01/03/2010	
		Amort. final	Años	2,88	2,88	2,63	2,63	2,39	2,39	2,14	2,14	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,61	2,48	2,36	2,25	2,14	2,05	1,96	1,88	
		Fecha	Años	05/11/2011	24/03/2011	02/08/2011	29/12/2010	21/11/2010	17/10/2010	15/09/2010	15/08/2010	
		Amort. final	Años	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,69	1,65	1,54	1,51	1,41	1,38	1,28	1,26	
		Fecha	Años	06/07/2010	25/05/2010	15/04/2010	04/04/2010	26/02/2010	16/02/2010	01/11/2010	01/03/2010	
		Amort. final	Años	2,88	2,88	2,63	2,63	2,39	2,39	2,14	2,14	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,61	2,48	2,36	2,25	2,14	2,05	1,96	1,88	
		Fecha	Años	05/11/2011	24/03/2011	02/08/2011	29/12/2010	21/11/2010	17/10/2010	15/09/2010	15/08/2010	
		Amort. final	Años	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15	26,15

*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%	354.326.069,34	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%	354.326.069,34		70,34%	879.300.000,00	
Serie B	4,61%	18.409.870,08	10,50%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	6,70%	26.783.804,04	3,80%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		399.519.743,46			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,80%	15.181.750,25		1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	32.752.490,75	4,945%	
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.109.396,68		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.282.359,52		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		122.076,75	6,964%
Crédito Subordinado		15.181.750,25	6,964%

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	2.787	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	373.016.247,15	1.250.024.793,40
Medio	133.841,50	207.610,83
Mínimo	228,19	4.686,57
Máximo	3.731.301,16	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	5,47%	2,98%
Mínimo	2,00%	2,00%
Máximo	11,07%	11,07%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	62	69
Mínimo	05/10/2008	01/01/2007
Máximo	31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,90%	3,74%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,96%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,84%	28,28%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,64%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	47,39%	45,08%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,52%	0,42%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,06%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	13,81%	11,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,58%	0,95%
M. Hipotecario Bancos	0,07%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%
Interés Fijo	6,23%	7,85%

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	32,04%	34,00%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	23,09%	19,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomoteres y artículos personales y de uso doméstico	19,03%	17,48%	
(F) - Construcción	7,76%	8,50%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,39%	5,87%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,26%	3,93%	
(H) - Hostelería	3,69%	3,65%	
(C) - Industrias extractivas	1,50%	2,08%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,83%	1,79%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	2,30%	1,43%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,13%	1,15%	
(S) - Pesca	0,95%	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%	

Información adicional

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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	0,29%	0,24%	0,27%	0,45%	0,55%
Tasa anual equivalente	3,47%	2,80%	3,15%	5,23%	6,35%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	13,58%	13,17%
Aragón	3,44%	3,10%
Asturias	2,45%	2,33%
Canarias	3,75%	3,79%
Cantabria	0,73%	0,73%
Castilla y León	3,58%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,18%
Cataluña	22,58%	20,77%
Comunidad Valenciana	12,90%	13,45%
Extremadura	0,53%	0,97%
Galicia	2,29%	3,43%
Islas Baleares	1,49%	1,55%
La Rioja	1,02%	0,94%
Madrid	12,73%	13,21%
Meilla	0,16%	0,11%
Murcia	2,72%	2,35%
Navarra	2,04%	1,81%
País Vasco	10,46%	11,03%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	126	427.907,21	105.330,07	0,00	533.237,28	14,49	16.444.294,59	16.977.531,87	57,63
De > 1 a ≤ 2 Meses	39	252.510,58	45.643,00	291,32	298.444,90	8,11	4.342.443,08	4.640.887,98	15,75
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	57.730,00	2.634,00	0,00	60.364,00	1,64	355.775,35	416.139,35	1,41
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	339.978,35	69.198,37	1.189,19	410.365,91	11,15	2.701.463,66	3.111.829,57	10,56
De > 6 a < 12 Meses	27	380.274,96	65.684,45	13.193,48	459.152,89	12,48	1.403.147,68	1.862.300,57	6,32
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	299.539,50	14.580,16	2.993,72	317.113,38	8,62	89.159,41	406.272,79	1,38
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	394.796,42	26.320,07	3.035,03	424.151,52	11,52	201.712,78	625.864,30	2,12
De ≥ 2 Años	26	1.079.351,22	81.855,00	16.431,11	1.177.637,33	32,00	239.854,22	1.417.491,55	4,81
Subtotal	275	3.232.088,24	411.245,12	37.133,85	3.680.467,21	100,00	25.777.850,77	29.458.317,98	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>									
	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	275	3.232.088,24	411.245,12	37.133,85	3.680.467,21		25.777.850,77	29.458.317,98	

Información adicional