

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
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

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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		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	5,0840% 19/11/2008 523,548478 Bruto 429,309752 Neto	19/08/2038 19/11/2008 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	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	5,2040% 19/11/2008 850,121207 Bruto 697,09390 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	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	5,5440% 19/11/2008 905,663331 Bruto 742,643931 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		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)											
Serie A2		% 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
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,74	1,70	1,58	1,55	1,44	1,41	1,30	1,28
		Amort. final	Años	15/08/2010	08/02/2010	19/06/2010	06/07/2010	27/04/2010	18/04/2010	03/08/2010	28/02/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/11/2010
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,78	2,64	2,51	2,38	2,27	2,17	2,07	1,98
		Amort. final	Años	31/08/2011	07/09/2011	22/05/2011	04/08/2011	26/02/2011	18/01/2011	14/12/2010	11/11/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02
		Amort. final	Años	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,58	1,54	1,44	1,41	1,31	1,28	1,18	1,16
		Amort. final	Años	17/06/2010	06/05/2010	26/04/2010	16/04/2010	03/11/2010	03/02/2010	25/01/2010	18/01/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/11/2010
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,50	2,38	2,26	2,15	2,05	1,96	1,87	1,79
		Amort. final	Años	21/05/2011	04/05/2011	21/02/2011	01/12/2011	12/07/2010	11/03/2010	10/02/2010	09/03/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02
		Amort. final	Años	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,58	1,54	1,44	1,41	1,31	1,28	1,18	1,16
		Amort. final	Años	17/06/2010	06/05/2010	26/04/2010	16/04/2010	03/11/2010	03/02/2010	25/01/2010	18/01/2010
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/11/2010
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,50	2,38	2,26	2,15	2,05	1,96	1,87	1,79
		Amort. final	Años	21/05/2011	04/05/2011	21/02/2011	01/12/2011	12/07/2010	11/03/2010	10/02/2010	09/03/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02
		Amort. final	Años	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,58	1,54	1,44	1,41	1,31	1,28	1,18	1,16
		Amort. final	Años	17/06/2010	06/05/2010	26/04/2010	16/04/2010	03/11/2010	03/02/2010	25/01/2010	18/01/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/11/2010

* 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		50.328.932,19	4,945%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.695.555,54	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.175.534,57	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales		122.076,75	6,964%
Crédito Subordinado		15.181.750,25	6,964%

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
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
AJAF 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	2.739	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	360.500.957,02	1.250.024.793,40	
Medio	131.617,73	207.610,83	
Mínimo	152,50	4.686,57	
Máximo	3.710.950,40	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,55%	2,98%	
Mínimo	2,00%	2,00%	
Máximo	11,07%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	62	69	
Mínimo	03/11/2008	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,92%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,00%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,87%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,66%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	47,13%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,51%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,06%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	14,03%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,61%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,07%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%	
Interés Fijo	6,13%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	31,70%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	23,42%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	19,14%	17,48%
(F) - Construcción	7,74%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,32%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,22%	3,93%
(H) - Hostelería	3,75%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	1,47%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,82%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	2,30%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,12%	1,15%
(B) - Pesca	0,97%	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	0,08%	0,14%	0,23%	0,36%	0,53%
Tasa anual equivalente	0,95%	1,67%	2,75%	4,21%	6,21%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,75%	13,17%
Aragón	3,45%	3,10%
Asturias	2,43%	2,33%
Canarias	3,76%	3,79%
Cantabria	0,73%	0,73%
Castilla y León	3,55%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,58%	3,18%
Cataluña	22,68%	20,77%
Comunidad Valenciana	12,87%	13,45%
Extremadura	0,50%	0,97%
Galicia	2,23%	3,43%
Islas Baleares	1,52%	1,55%
La Rioja	1,00%	0,94%
Madrid	12,72%	13,21%
Melilla	0,16%	0,11%
Murcia	2,72%	2,35%
Navarra	1,99%	1,81%
País Vasco	10,37%	11,03%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	150	489.608,56	95.890,43	0,00	585.498,99	14,99	14.271.586,80	14.857.085,79	53,03
De > 1 a ≤ 2 Meses	34	236.161,59	39.933,50	0,00	276.095,09	7,07	4.185.553,60	4.461.648,69	15,93
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	89.196,28	18.941,93	479,08	108.617,29	2,78	1.328.037,08	1.436.654,37	5,13
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	413.630,38	75.250,52	715,99	489.596,89	12,54	2.391.430,63	2.881.027,52	10,28
De > 6 a < 12 Meses	22	315.845,63	67.389,53	13.690,62	396.925,78	10,16	1.370.788,41	1.767.714,19	6,31
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	308.855,90	16.900,40	4.141,70	329.898,00	8,45	139.348,24	469.246,24	1,67
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	498.984,67	30.407,92	3.200,05	532.592,64	13,64	190.993,51	723.586,15	2,58
De ≥ 2 Años	26	1.086.038,36	83.087,93	16.791,72	1.185.918,01	30,37	233.167,08	1.419.085,09	5,07
Subtotal	303	3.438.321,37	427.802,16	39.019,16	3.905.142,69	100,00	24.110.905,35	28.016.048,04	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	303	3.438.321,37	427.802,16	39.019,16	3.905.142,69		24.110.905,35	28.016.048,04	