

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
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

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	35.873,87 315.438.938,91 35,87%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	4.3110% 19/02/2009 395,222426 Bruto 324,082389 Neto	19/08/2038 19/02/2009 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	4.4310% 19/02/2009 723,844556 Bruto 593,552536 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	4,7710% 19/02/2009 779,386680 Bruto 639,097078 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		360.632.613,03	1.250.000.000,00						

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAP 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

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)													
				% TACP Mensual		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
				% 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	1,12	0,83	0,68	0,64	0,52	0,50	0,48	0,38		
		Fecha	13/01/2010	30/09/2009	08/05/2009	20/07/2009	06/08/2009	31/05/2009	23/05/2009	16/04/2009			
		Amort. final	Años	1,72	1,22	0,97	0,97	0,72	0,72	0,72	0,47		
		Fecha	19/08/2010	19/02/2010	19/11/2009	19/11/2009	19/08/2009	19/08/2009	19/08/2009	19/05/2009			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,76	1,28	1,02	0,86	0,75	0,66	0,60	0,55		
		Fecha	09/01/2010	03/11/2010	12/06/2009	10/08/2009	29/08/2009	30/07/2009	07/07/2009	19/06/2009			
		Amort. final	Años	25,99	25,99	23,73	18,73	15,48	13,23	11,73	10,72		
		Fecha	19/11/2034	19/11/2034	19/08/2032	19/08/2027	19/05/2024	19/02/2022	19/08/2020	19/08/2019			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,02	0,77	0,63	0,59	0,49	0,47	0,45	0,36		
		Fecha	12/08/2009	09/05/2009	17/07/2009	07/04/2009	27/05/2009	20/05/2009	13/05/2009	04/10/2009			
		Amort. final	Años	1,72	1,22	0,97	0,97	0,72	0,72	0,72	0,47		
		Fecha	19/08/2010	19/02/2010	19/11/2009	19/11/2009	19/08/2009	19/08/2009	19/08/2009	19/05/2009			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,59	1,16	0,93	0,79	0,69	0,62	0,56	0,52		
		Fecha	07/02/2010	27/01/2010	11/04/2009	13/09/2009	08/08/2009	07/12/2009	22/06/2009	06/06/2009			
		Amort. final	Años	25,99	25,73	20,73	16,23	13,73	11,98	10,72	9,47		
		Fecha	19/11/2034	19/08/2034	19/08/2029	19/02/2025	19/08/2022	19/11/2020	19/08/2019	19/05/2018			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,02	0,77	0,63	0,59	0,49	0,47	0,45	0,36		
		Fecha	12/08/2009	09/05/2009	17/07/2009	07/04/2009	27/05/2009	20/05/2009	13/05/2009	04/10/2009			
		Amort. final	Años	1,72	1,22	0,97	0,97	0,72	0,72	0,72	0,47		
		Fecha	19/08/2010	19/02/2010	19/11/2009	19/11/2009	19/08/2009	19/08/2009	19/08/2009	19/05/2009			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,59	1,16	0,93	0,79	0,69	0,62	0,56	0,52		
		Fecha	07/02/2010	27/01/2010	11/04/2009	13/09/2009	08/08/2009	07/12/2009	22/06/2009	06/06/2009			
		Amort. final	Años	25,99	25,73	21,24	16,48	13,98	11,98	10,72	9,72		
		Fecha	19/11/2034	19/08/2034	19/02/2030	19/05/2025	19/11/2022	19/11/2020	19/08/2019	19/08/2018			

* 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	87,47%	315.438.938,91	16,74%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	87,47%	315.438.938,91		70,34%	879.300.000,00	
Serie B	5,10%	18.409.870,08	11,64%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	7,43%	26.783.804,04	4,21%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		360.632.613,03			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,21%	15.181.750,25		1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		18.717.386,84	4,159%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.783.990,02	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.072.753,42	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Crédito Subordinado		15.181.750,25	6,191%

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.690	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	349.349.602,30	1.250.024.793,40	
Medio	129.869,74	207.610,83	
Mínimo	76,43	4.686,57	
Máximo	3.690.508,08	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,62%	2,98%	
Mínimo	2,00%	2,00%	
Máximo	11,07%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	62	69	
Mínimo	03/12/2008	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,94%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,03%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	25,00%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,67%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	46,91%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,53%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,06%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	14,08%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,65%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,07%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%	
Interés Fijo	6,06%	7,85%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,16%	0,18%	0,35%	0,52%
Tasa anual equivalente	1,17%	1,93%	2,10%	4,17%	6,09%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	31,44%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	23,61%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	19,20%	17,48%
(F) - Construcción	7,74%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,26%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,24%	3,93%
(H) - Hostelería	3,79%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	1,43%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,80%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias; servicio social	2,32%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,14%	1,15%
(B) - Pesca	1,00%	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%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,76%	13,17%
Aragón	3,47%	3,10%
Asturias	2,41%	2,33%
Canarias	3,76%	3,79%
Cantabria	0,70%	0,73%
Castilla y León	3,44%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,18%
Cataluña	22,78%	20,77%
Comunidad Valenciana	12,87%	13,45%
Extremadura	0,50%	0,97%
Galicia	2,22%	3,43%
Islas Baleares	1,54%	1,55%
La Rioja	1,00%	0,94%
Madrid	12,76%	13,21%
Melilla	0,16%	0,11%
Murcia	2,72%	2,35%
Navarra	2,01%	1,81%
País Vasco	10,36%	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	157	752.240,97	133.051,99	0,00	885.292,96	20,45	21.079.878,63	21.965.171,59	61,76
De > 1 a ≤ 2 Meses	25	173.391,65	33.712,50	0,00	207.104,15	4,78	3.950.188,47	4.157.292,62	11,69
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	95.376,77	20.680,49	677,09	116.734,35	2,70	1.210.850,01	1.327.584,36	3,73
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	384.939,60	82.351,15	4.276,79	471.567,54	10,89	2.686.701,35	3.158.268,89	8,88
De > 6 a < 12 Meses	21	384.482,79	92.065,20	13.585,30	490.133,29	11,32	1.757.356,11	2.247.489,40	6,32
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	378.443,75	18.151,25	6.215,81	402.810,81	9,30	140.297,17	543.107,98	1,53
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	351.215,48	23.700,98	3.200,05	378.116,51	8,73	186.681,35	564.797,86	1,59
De ≥ 2 Años	27	1.267.736,70	93.256,21	16.791,72	1.377.784,63	31,82	226.468,74	1.604.253,37	4,51
Subtotal	302	3.787.827,71	496.969,77	44.746,76	4.329.544,24	100,00	31.238.421,83	35.567.966,07	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	302	3.787.827,71	496.969,77	44.746,76	4.329.544,24		31.238.421,83	35.567.966,07	

Información adicional