

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2008
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	BB Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB
Total		360.632.613,03	1.250.000.000,00						

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIASF 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)									
Serie A2	Con amortización opcional *	% TACP Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
		% TACP Anual equivalente	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,62	1,59	1,47	1,44	1,33	1,20
		Amort. final	Años	13/08/2010	08/01/2010	20/06/2010	06/10/2010	05/01/2010	23/04/2010
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,63	2,63	2,38	2,38	2,14	1,88
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,65	2,62	2,40	2,28	2,18	2,08
		Amort. final	Años	26/08/2011	07/08/2011	24/05/2011	04/12/2011	03/05/2011	28/01/2011
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,90	25,90	25,90	25,90	25,90	25,90
		Amort. final	Años	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,45	1,43	1,32	1,30	1,20	1,18
		Amort. final	Años	14/06/2010	06/04/2010	28/04/2010	19/04/2010	15/03/2010	03/07/2010
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,63	2,63	2,38	2,38	2,14	1,88
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,38	2,26	2,15	2,05	1,95	1,87
		Amort. final	Años	17/05/2011	04/04/2011	23/02/2011	16/01/2011	13/12/2010	11/11/2010
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,90	25,90	25,90	25,90	25,90	25,90
		Amort. final	Años	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,45	1,43	1,32	1,30	1,20	1,18
		Amort. final	Años	14/06/2010	06/04/2010	28/04/2010	19/04/2010	15/03/2010	03/07/2010
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,63	2,63	2,38	2,38	2,14	1,88
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,38	2,26	2,15	2,05	1,95	1,87
		Amort. final	Años	17/05/2011	04/04/2011	23/02/2011	16/01/2011	13/12/2010	11/11/2010
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,90	25,90	25,90	25,90	25,90	25,90
		Amort. final	Años	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,45	1,43	1,32	1,30	1,20	1,18
		Amort. final	Años	14/06/2010	06/04/2010	28/04/2010	19/04/2010	15/03/2010	03/07/2010

* 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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	87,47%	315.438.938,91	16,74%	94,34%	1.179.300.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	24,00%	300.000.000,00	7,55%
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
Serie C	7,43%	26.783.804,04	4,21%	3,35%	41.900.000,00
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		33.260.872,57	4,269%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		8.157.758,26	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.247.627,10	
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: 31/12/2008
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	2.632	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	334.548.323,80	1.250.024.793,40	
Medio	127.108,03	207.610,83	
Mínimo	211,45	4.686,57	
Máximo	3.669.181,70	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,50%	2,98%	
Mínimo	2,00%	2,00%	
Máximo	8,59%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	62	69	
Mínimo	08/01/2009	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,87%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,06%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,74%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,69%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	46,78%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,55%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,06%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	14,40%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,70%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,07%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%	
Interés Fijo	6,05%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	30,74%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	24,15%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	19,36%	17,48%
(F) - Construcción	7,80%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,11%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,25%	3,93%
(H) - Hostelería	3,80%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	1,40%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,80%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias; servicio social	2,35%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,18%	1,15%
(B) - Pesca	1,04%	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	0,64%	0,28%	0,25%	0,30%	0,53%
Tasa anual equivalente	7,45%	3,29%	2,96%	3,52%	6,12%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,69%	13,17%
Aragón	3,36%	3,10%
Asturias	2,41%	2,33%
Canarias	3,78%	3,79%
Cantabria	0,71%	0,73%
Castilla y León	3,45%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,59%	3,18%
Cataluña	23,05%	20,77%
Comunidad Valenciana	12,78%	13,45%
Extremadura	0,46%	0,97%
Galicia	2,09%	3,43%
Islas Baleares	1,40%	1,55%
La Rioja	1,01%	0,94%
Madrid	12,91%	13,21%
Meillia	0,16%	0,11%
Murcia	2,74%	2,35%
Navarra	2,04%	1,81%
País Vasco	10,35%	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	185	935.260,76	134.847,31	2.586,28	1.072.694,35	22,37	23.089.204,40	24.161.898,75	61,93
De > 1 a ≤ 2 Meses	25	171.892,07	21.038,68	0,00	192.930,75	4,02	2.571.892,97	2.764.823,72	7,09
De > 2 a ≤ 3 Meses	12	128.658,59	32.312,39	0,00	160.970,98	3,36	2.671.991,45	2.832.962,43	7,26
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	216.628,65	50.566,53	4.390,62	271.585,80	5,66	2.035.953,80	2.307.539,60	5,91
De > 6 a < 12 Meses	24	627.783,56	148.870,22	12.630,31	789.284,09	16,46	3.059.006,75	3.848.290,84	9,86
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	313.601,26	29.890,97	8.878,75	352.370,98	7,35	373.632,42	726.003,40	1,86
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	493.244,48	32.150,43	4.607,26	530.002,17	11,05	200.035,54	730.037,71	1,87
De ≥ 2 Años	30	1.313.427,12	94.998,01	17.430,54	1.425.855,67	29,73	219.757,45	1.645.613,12	4,22
Subtotal	336	4.200.496,49	544.674,54	50.523,76	4.795.694,79	100,00	34.221.474,78	39.017.169,57	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	336	4.200.496,49	544.674,54	50.523,76	4.795.694,79		34.221.474,78	39.017.169,57	