

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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
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

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	31.511,30 277.078.860,90 31,51%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	2.0320% 19/05/2009 158,298766 Bruto 129,804988 Neto	19/08/2038 19/05/2009 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	2.1520% 19/05/2009 340,085416 Bruto 278,870041 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	2.4920% 19/05/2009 393,816384 Bruto 322,929435 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		322.272.535,02	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	1,65	1,62	1,49	1,46	1,34	1,32	1,19	1,17
		Amort. final	Años	22/10/2010	10/10/2010	24/08/2010	14/08/2010	07/01/2010	23/06/2010	05/09/2010	05/02/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,81	2,66	2,53	2,41	2,29	2,18	2,08	1,99
		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
		Vida media	Años	20/12/2011	28/10/2011	09/09/2011	25/07/2011	13/06/2011	05/06/2011	30/03/2011	25/02/2011
		Amort. final	Años	25,74	25,74	25,74	25,74	25,74	25,74	25,74	25,74
		Vida media	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
		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
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,34	1,31	1,21	1,19	1,09	1,08	0,98	0,97
		Amort. final	Años	30/06/2010	21/06/2010	15/05/2010	05/08/2010	04/03/2010	27/03/2010	20/02/2010	15/02/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,24	2,13	2,03	1,93	1,84	1,76	1,68	1,61
		Amort. final	Años	28/05/2011	16/04/2011	03/09/2011	02/01/2011	31/12/2010	30/11/2010	11/02/2010	10/06/2010
		Vida media	Años	25,74	25,74	25,74	25,74	25,74	25,74	25,74	25,74
		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
		Vida media	Años	1,34	1,31	1,21	1,19	1,09	1,08	0,98	0,97
		Amort. final	Años	30/06/2010	21/06/2010	15/05/2010	05/08/2010	04/03/2010	27/03/2010	20/02/2010	15/02/2010
		Vida media	Años	2,24	2,13	2,03	1,93	1,84	1,76	1,68	1,61
		Amort. final	Años	28/05/2011	16/04/2011	03/09/2011	02/01/2011	31/12/2010	30/11/2010	11/02/2010	10/06/2010
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,34	1,31	1,21	1,19	1,09	1,08	0,98	0,97
		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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,24	2,13	2,03	1,93	1,84	1,76	1,68	1,61
		Amort. final	Años	28/05/2011	16/04/2011	03/09/2011	02/01/2011	31/12/2010	30/11/2010	11/02/2010	10/06/2010
		Vida media	Años	25,74	25,74	25,74	25,74	25,74	25,74	25,74	25,74
		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
		Vida media	Años	1,34	1,31	1,21	1,19	1,09	1,08	0,98	0,97
		Amort. final	Años	30/06/2010	21/06/2010	15/05/2010	05/08/2010	04/03/2010	27/03/2010	20/02/2010	15/02/2010
		Vida media	Años	2,24	2,13	2,03	1,93	1,84	1,76	1,68	1,61
		Amort. final	Años	28/05/2011	16/04/2011	03/09/2011	02/01/2011	31/12/2010	30/11/2010	11/02/2010	10/06/2010

* 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	85,98%	277.078.860,90	18,53%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00	24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	85,98%	277.078.860,90	70,34%	879.300.000,00	
Serie B	5,71%	18.409.870,08	12,82%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	8,31%	26.783.804,04	4,51%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		322.272.535,02		1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,51%	14.541.620,13	1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		17.139.167,81	1,837%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		8.641.824,22	
Ints. cobrados ptes de ingreso		854.642,89	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Crédito Subordinado		15.181.750,25	3,912%

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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

Resdner 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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.488	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	310.042.774,62	1.250.024.793,40	
Medio	124.615,26	207.610,83	
Mínimo	0,35	4.686,57	
Máximo	3.626.274,70	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,64%	2,98%	
Mínimo	2,00%	2,00%	
Máximo	8,59%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	63	69	
Mínimo	01/03/2009	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,81%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,17%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,73%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,72%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	46,33%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,56%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,07%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	14,93%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,73%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,08%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%	
Interés Fijo	5,87%	7,85%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,70%	0,49%	0,33%	0,31%	0,52%
Tasa anual equivalente	8,03%	5,77%	3,87%	3,71%	6,07%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	30,36%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	24,89%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	19,53%	17,48%
(F) - Construcción	7,81%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,99%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,24%	3,93%
(H) - Hostelería	3,93%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	1,32%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,78%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,92%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,21%	1,15%
(B) - Pesca	1,00%	0,85%
(J) - Intermediación financiera	0,01%	0,16%
(M) - Educación	0,01%	0,05%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,06%	13,17%
Aragón	3,44%	3,10%
Asturias	2,37%	2,33%
Canarias	3,81%	3,79%
Cantabria	0,70%	0,73%
Castilla y León	2,72%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,60%	3,18%
Cataluña	23,42%	20,77%
Comunidad Valenciana	12,77%	13,45%
Extremadura	0,44%	0,97%
Galicia	2,02%	3,43%
Islas Baleares	1,46%	1,55%
La Rioja	0,99%	0,94%
Madrid	12,99%	13,21%
Melilla	0,13%	0,11%
Murcia	2,75%	2,35%
Navarra	2,07%	1,81%
País Vasco	10,25%	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	181	1.037.076,22	151.559,68	2.586,28	1.191.222,18	20,78	20.796.905,41	21.988.127,59	56,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	41	285.937,85	27.661,46	0,00	313.599,31	5,47	3.289.774,87	3.603.374,18	9,25
De > 2 a ≤ 3 Meses	14	206.326,52	16.768,21	0,00	223.094,73	3,89	1.146.388,46	1.369.483,19	3,51
De > 3 a ≤ 6 Meses	16	373.515,70	88.911,94	846,91	463.274,55	8,08	3.492.524,77	3.955.799,32	10,15
De > 6 a < 12 Meses	30	817.489,90	144.084,02	8.682,56	970.256,48	16,93	2.961.801,35	3.932.057,83	10,09
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	388.905,20	90.044,37	18.510,69	497.460,26	8,68	1.165.538,00	1.662.998,26	4,27
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	395.255,17	18.451,91	3.666,11	417.373,19	7,28	36.143,25	453.516,44	1,16
De ≥ 2 Años	37	1.519.744,78	116.058,94	20.156,68	1.655.960,40	28,89	353.270,35	2.009.230,75	5,16
Subtotal	355	5.024.251,34	653.540,53	54.449,23	5.732.241,10	100,00	33.242.346,46	38.974.587,56	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	355	5.024.251,34	653.540,53	54.449,23	5.732.241,10		33.242.346,46	38.974.587,56	

Información adicional