

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/09/2005

NIF
V84455740

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Administrador Activos

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

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	26.842,32 236.024.519,76 26,84%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/08/2038 19/08/2038 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 19/08/2038 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 19/08/2038 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB
Total		281.218.193,88	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		0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	1,84
		% TACP Anual equivalente		6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	20,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,41	1,39	1,26	1,25	1,23	1,10	1,08	1,07
		Fecha	29/10/2010	21/10/2010	09/03/2010	28/08/2010	22/08/2010	07/05/2010	30/06/2010	25/06/2010	1,47
		Amort. final	Años	1,97	1,97	1,72	1,72	1,72	1,47	1,47	1,47
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,60	2,48	2,36	2,26	2,16	2,07	1,98	1,90
		Fecha	01/04/2012	20/11/2011	10/10/2011	09/01/2011	27/07/2011	24/06/2011	23/05/2011	24/04/2011	25,49
		Amort. final	Años	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,02	1,00	0,91	0,90	0,89	0,80	0,80	0,79
		Fecha	06/05/2010	31/05/2010	29/04/2010	25/04/2010	21/04/2010	20/03/2010	17/03/2010	14/03/2010	1,47
		Amort. final	Años	1,97	1,97	1,72	1,72	1,72	1,47	1,47	1,47
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,80	1,72	1,65	1,58	1,51	1,45	1,39	1,34
		Fecha	20/03/2011	18/02/2011	22/01/2011	27/12/2010	12/03/2010	11/11/2010	21/10/2010	10/01/2010	25,49
		Amort. final	Años	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,02	1,00	0,91	0,90	0,89	0,80	0,80	0,79
		Fecha	06/05/2010	31/05/2010	29/04/2010	25/04/2010	21/04/2010	20/03/2010	17/03/2010	14/03/2010	1,47
		Amort. final	Años	1,97	1,97	1,72	1,72	1,72	1,47	1,47	1,47
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,80	1,72	1,65	1,58	1,51	1,45	1,39	1,34
		Fecha	20/03/2011	18/02/2011	22/01/2011	27/12/2010	12/03/2010	11/11/2010	21/10/2010	10/01/2010	25,49
		Amort. final	Años	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49

* 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	83,93%	236.024.519,76	21,12%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	83,93%	236.024.519,76		70,34%	879.300.000,00	
Serie B	6,55%	18.409.870,08	14,57%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	9,52%	26.783.804,04	5,05%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		281.218.193,88			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	5,05%	14.191.134,31		1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)

Activo	Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería	18.010.176,79	1,182%
Cuenta de Amortización	0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.077.412,73	
Ints. cobrados ptes de ingreso	459.137,75	
Pasivo	Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00
Crédito Subordinado	15.328.578,02	3,266%

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
		Actual	A la constitución
Número		2.075	6.021
Principal			
Pendiente vencimiento		271.677.028,74	1.250.024.793,40
Medio		130.928,69	207.610,83
Mínimo		276,03	4.686,57
Máximo		3.561.273,58	4.849.708,61
Interés nominal			
Medio ponderado		3,05%	2,98%
Mínimo		1,39%	2,00%
Máximo		7,81%	11,07%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		64	69
Mínimo		01/01/1900	01/01/2007
Máximo		31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		2,62%	3,74%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		2,37%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		25,17%	28,28%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,80%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		45,05%	45,08%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses		0,61%	0,42%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,07%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		15,71%	11,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		1,92%	0,95%
M. Hipotecario Bancos		0,08%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,01%	0,01%
Interés Fijo		5,60%	7,85%

Concentración sectorial (CNAE)

	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	28,93%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	25,62%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomoteres y artículos personales y de uso doméstico	19,84%	17,48%
(F) - Construcción	7,88%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,98%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,35%	3,93%
(H) - Hostelería	4,12%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	1,26%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	1,74%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,95%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,24%	1,15%
(B) - Pesca	1,08%	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%

Europea de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización.
Únicamente la información comunicada por Europea de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Información adicional
Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@eurotitulizacion.es
Registro oficial CNMV: C/ Miguel Angel, 11 - 28010 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/09/2005

NIF
V84455740

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	0,32%	0,77%	0,63%	0,41%	0,54%
Tasa anual equivalente	3,74%	8,91%	7,35%	4,77%	6,26%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,55%	13,17%
Aragón	3,47%	3,10%
Asturias	2,37%	2,33%
Canarias	3,88%	3,79%
Cantabria	0,70%	0,73%
Castilla y León	2,61%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,68%	3,18%
Cataluña	23,76%	20,77%
Comunidad Valenciana	12,33%	13,45%
Extremadura	0,28%	0,97%
Galicia	1,86%	3,43%
Islas Baleares	1,56%	1,55%
La Rioja	0,95%	0,94%
Madrid	13,04%	13,21%
Melilla	0,12%	0,11%
Murcia	2,80%	2,35%
Navarra	2,08%	1,81%
País Vasco	9,94%	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	134	438.609,36	54.217,00	2.586,28	495.412,64	8,01	16.409.524,46	16.904.937,10	47,18
De > 1 a ≤ 2 Meses	47	424.645,11	25.144,61	0,00	449.789,72	7,28	3.467.403,81	3.917.193,53	10,93
De > 2 a ≤ 3 Meses	17	247.292,68	16.091,30	0,00	263.383,98	4,26	1.436.502,41	1.699.886,39	4,74
De > 3 a ≤ 6 Meses	31	353.037,36	25.693,25	1.431,33	380.161,94	6,15	941.361,54	1.321.523,48	3,69
De > 6 a < 12 Meses	25	699.910,82	167.034,70	10.375,76	877.321,28	14,19	4.102.845,69	4.980.166,97	13,90
De ≥ 12 a < 18 Meses	27	1.118.976,97	220.454,65	21.836,98	1.361.268,60	22,02	2.912.932,37	4.274.200,97	11,93
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	653.626,78	40.402,93	12.162,47	706.192,18	11,42	188.121,93	894.314,11	2,50
De ≥ 2 Años	41	1.520.733,63	107.616,34	19.680,79	1.648.030,76	26,66	188.307,96	1.836.338,72	5,13
Subtotal	343	5.456.832,71	656.654,78	68.073,61	6.181.561,10	100,00	29.647.000,17	35.828.561,27	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	343	5.456.832,71	656.654,78	68.073,61	6.181.561,10		29.647.000,17	35.828.561,27	