

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2009
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

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%	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	22.818,37 200.641.927,41 22,82%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,9810% 19/11/2009 57,205654 Bruto 46,908636 Neto	19/08/2038 Trimestral 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	1,1010% 19/11/2009 179,858465 Bruto 147,483941 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	1,4410% 19/11/2009 235,400588 Bruto 193,028482 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		245.835.601,53	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
	% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,18	1,17	1,15	1,02	1,01	0,98
		Amort. final	Años	11/06/2010	31/10/2010	25/10/2010	09/07/2010	09/03/2010	24/08/2010
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,57	2,44	2,32	2,21	2,10	2,00
		Amort. final	Años	25/03/2012	02/07/2012	24/12/2011	13/11/2011	10/08/2011	09/01/2011
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034
		Amort. final	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13/05/2011	04/11/2011	13/03/2011	14/02/2011	19/01/2011	27/12/2010
		Amort. final	Años	25,24	25,24	25,24	25,24	25,24	25,24
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034
		Amort. final	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011

* 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	81,62%	200.641.927,41	23,21%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00	24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	81,62%	200.641.927,41	70,34%	879.300.000,00	
Serie B	7,49%	18.409.870,08	15,72%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	10,90%	26.783.804,04	4,82%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		245.835.601,53		1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,82%	11.842.005,30	1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		14.300.725,91	0,772%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.028.085,19	
Ints. cobrados ptes de ingreso		341.787,38	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Crédito Subordinado		15.181.750,25	2,861%

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
		Actual	A la constitución
Número		1.901	6.021
Principal			
Pendiente vencimiento		238.656.385,66	1.250.024.793,40
Medio		125.542,55	207.610,83
Mínimo		309,72	4.686,57
Máximo		3.484.685,10	4.849.708,61
Interés nominal			
Medio ponderado		2,48%	2,98%
Mínimo		1,01%	2,00%
Máximo		7,81%	11,07%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		65	69
Mínimo		06/09/2009	01/01/2007
Máximo		31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		2,66%	3,74%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		2,59%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		26,06%	28,28%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,89%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		43,21%	45,08%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses		0,65%	0,42%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,07%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		15,97%	11,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		2,11%	0,95%
M. Hipotecario Bancos		0,09%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,01%	0,01%
Interés Fijo		5,70%	7,85%

Concentración sectorial (CNAE)			
		Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera		27,83%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales		26,90%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico		20,22%	17,48%
(F) - Construcción		7,84%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones		3,74%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales		2,18%	3,93%
(H) - Hostelería		4,20%	3,65%
(C) - Industrias extractivas		0,94%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y silvicultura		1,74%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social		1,98%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua		1,33%	1,15%
(B) - Pesca		1,07%	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%

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2009
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	0,65%	0,78%	0,78%	0,55%	0,55%
Tasa anual equivalente	7,57%	8,92%	8,92%	6,43%	6,43%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	14,19%	13,17%
Aragón	3,46%	3,10%
Asturias	2,30%	2,33%
Canarias	4,03%	3,79%
Cantabria	0,72%	0,73%
Castilla y León	2,47%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,72%	3,18%
Cataluña	24,78%	20,77%
Comunidad Valenciana	12,09%	13,45%
Extremadura	0,20%	0,97%
Galicia	1,66%	3,43%
Islas Baleares	1,67%	1,55%
La Rioja	0,68%	0,94%
Madrid	13,25%	13,21%
Melilla	0,10%	0,11%
Murcia	2,72%	2,35%
Navarra	2,14%	1,81%
País Vasco	9,82%	11,03%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	127	619.261,68	53.419,97	2.750,62	675.432,27	9,71	14.697.060,74	15.372.493,01	44,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	34	256.033,15	21.908,44	0,00	277.941,59	4,00	4.595.469,73	4.873.411,32	14,13
De > 2 a ≤ 3 Meses	15	102.135,76	4.051,03	51,04	106.237,83	1,53	565.595,36	671.833,19	1,95
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	420.571,78	18.955,85	3.173,70	442.701,33	6,36	987.908,80	1.430.610,13	4,15
De > 6 a < 12 Meses	31	899.866,13	138.216,55	1.981,34	1.040.064,02	14,95	2.779.514,50	3.819.578,52	11,07
De ≥ 12 a < 18 Meses	33	1.426.444,06	201.657,86	17.331,55	1.645.433,47	23,66	2.622.048,18	4.267.481,65	12,37
De ≥ 18 a < 24 Meses	20	440.645,31	103.595,15	20.411,91	564.652,37	8,12	1.013.870,29	1.578.522,66	4,58
De ≥ 2 Años	51	2.029.888,35	142.600,60	30.438,07	2.202.927,02	31,67	272.582,86	2.475.509,88	7,18
Subtotal	332	6.194.846,22	684.405,45	76.138,23	6.955.389,90	100,00	27.534.050,46	34.489.440,36	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>									
	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	332	6.194.846,22	684.405,45	76.138,23	6.955.389,90		27.534.050,46	34.489.440,36	

Información adicional