

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2009
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 márgen 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	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
	Vida media		1,29	1,27	1,25	1,11	1,09	1,08	1,07
	Amort. final		1,63	1,63	1,63	1,39	1,39	1,39	1,39
Serie B	Vida media		2,90	2,75	2,62	2,50	2,38	2,28	2,18
	Amort. final		25,15	25,15	25,15	25,15	25,15	25,15	25,15
	Vida media		0,79	0,78	0,77	0,69	0,68	0,67	0,66
	Amort. final		1,63	1,63	1,63	1,39	1,39	1,39	1,39
Serie C	Vida media		0,79	0,78	0,77	0,69	0,68	0,67	0,66
	Amort. final		1,63	1,63	1,63	1,39	1,39	1,39	1,39
	Vida media		1,70	1,62	1,54	1,47	1,41	1,35	1,29
	Amort. final		25,15	25,15	25,15	25,15	25,15	25,15	25,15

* 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	94,34%	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	24.246.398,22	0,794%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.989.639,68		
Ints. cobrados ptes de ingreso	340.554,25		
Pasivo	Disponibile	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	1.874	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	229.820.677,95	1.250.024.793,40	
Medio	122.636,43	207.610,83	
Mínimo	237,71	4.686,57	
Máximo	3.459.072,47	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,40%	2,98%	
Mínimo	0,91%	2,00%	
Máximo	7,81%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	66	69	
Mínimo	01/10/2009	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,67%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,65%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,22%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,91%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	42,61%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,67%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,07%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	16,24%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,17%	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	27,48%	34,00%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	27,22%	19,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomoteres y artículos personales y de uso doméstico	20,27%	17,48%	
(F) - Construcción	7,80%	8,50%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,70%	5,87%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,20%	3,93%	
(H) - Hostelería	4,23%	3,65%	
(C) - Industrias extractivas	0,94%	2,08%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	1,71%	1,79%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,98%	1,43%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,38%	1,15%	
(B) - Pesca	1,06%	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: 30/09/2009
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	0,02%	0,54%	0,70%	0,53%	0,54%
Tasa anual equivalente	0,21%	6,31%	8,04%	6,16%	6,30%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	14,27%	13,17%
Aragón	3,36%	3,10%
Asturias	2,25%	2,33%
Canarias	4,07%	3,79%
Cantabria	0,73%	0,73%
Castilla y León	2,44%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,71%	3,18%
Cataluña	25,03%	20,77%
Comunidad Valenciana	12,10%	13,45%
Extremadura	0,18%	0,97%
Galicia	1,49%	3,43%
Islas Baleares	1,68%	1,55%
La Rioja	0,67%	0,94%
Madrid	13,35%	13,21%
Melilla	0,09%	0,11%
Murcia	2,73%	2,35%
Navarra	2,19%	1,81%
País Vasco	9,66%	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	133	659.345,19	51.142,63	3.095,28	713.583,10	9,65	17.278.114,01	17.991.697,11	45,13
De > 1 a ≤ 2 Meses	46	303.359,17	23.066,14	378,05	326.803,36	4,42	4.859.825,95	5.186.629,31	13,01
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	132.654,84	12.382,70	334,43	145.371,97	1,97	2.647.096,59	2.792.468,56	7,00
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	411.818,63	11.655,28	2.692,66	426.166,57	5,76	754.014,15	1.180.180,72	2,96
De > 6 a < 12 Meses	32	689.202,14	41.621,19	3.249,69	734.073,02	9,93	1.028.768,66	1.762.841,68	4,42
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	1.790.897,26	311.840,02	15.805,89	2.118.543,17	28,65	4.621.021,60	6.739.564,77	16,90
De ≥ 18 a < 24 Meses	26	565.543,99	115.114,71	27.110,27	707.768,97	9,57	1.030.197,81	1.737.966,78	4,36
De ≥ 2 Años	50	2.046.999,60	143.678,23	30.438,07	2.221.115,90	30,04	255.471,61	2.476.587,51	6,21
Subtotal	354	6.599.820,82	710.500,90	83.104,34	7.393.426,06	100,00	32.474.510,38	39.867.936,44	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	354	6.599.820,82	710.500,90	83.104,34	7.393.426,06		32.474.510,38	39.867.936,44	