

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2009
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 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 A1 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 Ba1 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)											
		% 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
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,30	1,29	1,27	1,10	1,09	1,08	1,07	1,05
		Amort. final	Fecha	03/10/2011	03/04/2011	26/02/2011	25/12/2010	21/12/2010	17/12/2010	12/12/2010	12/08/2010
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,17	2,87	2,87	2,73	2,60	2,48	2,37	2,26
		Amort. final	Fecha	20/01/2013	23/11/2012	30/09/2012	08/10/2012	24/06/2012	05/12/2012	04/01/2012	23/02/2012
		Amort. final	Años	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,76	0,75	0,75	0,66	0,66	0,65	0,64	0,64
		Amort. final	Fecha	23/08/2010	20/08/2010	17/08/2010	18/07/2010	16/07/2010	14/07/2010	07/12/2010	07/10/2010
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,66	1,59	1,51	1,45	1,39	1,33	1,27	1,22
		Amort. final	Fecha	19/07/2011	20/06/2011	25/05/2011	05/01/2011	04/08/2011	18/03/2011	27/02/2011	02/08/2011
		Amort. final	Años	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,76	0,75	0,75	0,66	0,66	0,65	0,64	0,64
		Amort. final	Fecha	23/08/2010	20/08/2010	17/08/2010	18/07/2010	16/07/2010	14/07/2010	07/12/2010	07/10/2010
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,66	1,59	1,51	1,45	1,39	1,33	1,27	1,22
		Amort. final	Fecha	19/07/2011	20/06/2011	25/05/2011	05/01/2011	04/08/2011	18/03/2011	27/02/2011	02/08/2011
		Amort. final	Años	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02

* 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	2,30%	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		33.334.627,69	0,761%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.508.849,27	
Ints. cobrados ptes de ingreso		286.977,35	
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		1.823	6.021
Principal	Pendiente vencimiento	220.512.615,59	1.250.024.793,40
	Medio	120.961,39	207.610,83
	Mínimo	308,31	4.686,57
	Máximo	3.433.418,15	4.849.708,61
Interés nominal	Medio ponderado	2,23%	2,98%
	Mínimo	0,85%	2,00%
	Máximo	7,81%	11,07%
Vencimiento final	Media ponderada (meses)	66	69
	Mínimo	02/11/2009	01/01/2007
	Máximo	31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		2,69%	3,74%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		2,55%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		26,31%	28,28%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,94%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		42,23%	45,08%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses		0,66%	0,42%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,08%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		16,53%	11,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		2,23%	0,95%
M. Hipotecario Bancos		0,09%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,01%	0,01%
Interés Fijo		5,68%	7,85%

Concentración sectorial (CNAE)			
		Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera		27,10%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales		27,75%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico		19,96%	17,48%
(F) - Construcción		7,85%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones		3,69%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales		2,19%	3,93%
(H) - Hostelería		4,32%	3,65%
(C) - Industrias extractivas		0,92%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y silvicultura		1,72%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social		1,97%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua		1,40%	1,15%
(B) - Pesca		1,10%	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: 31/10/2009
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	0,53%	0,40%	0,53%	0,57%	0,54%
Tasa anual equivalente	6,21%	4,71%	6,21%	6,58%	6,30%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	14,56%	13,17%
Aragón	3,42%	3,10%
Asturias	2,25%	2,33%
Canarias	4,13%	3,79%
Cantabria	0,75%	0,73%
Castilla y León	2,40%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,72%	3,18%
Cataluña	25,03%	20,77%
Comunidad Valenciana	11,76%	13,45%
Extremadura	0,16%	0,97%
Galicia	1,46%	3,43%
Islas Baleares	1,72%	1,55%
La Rioja	0,62%	0,94%
Madrid	13,38%	13,21%
Melilla	0,09%	0,11%
Murcia	2,74%	2,35%
Navarra	2,16%	1,81%
País Vasco	9,68%	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	146	662.440,87	47.563,17	4.499,67	714.503,71	9,42	17.970.624,93	18.685.128,64	50,05
De > 1 a ≤ 2 Meses	32	121.329,44	6.019,74	722,71	128.071,89	1,69	1.651.073,20	1.779.145,09	4,77
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	100.510,36	6.031,72	0,00	106.542,08	1,40	810.933,41	917.475,49	2,46
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	237.047,49	10.281,37	2.218,50	249.547,36	3,29	2.738.317,04	2.987.864,40	8,00
De > 6 a < 12 Meses	36	1.060.235,29	50.116,62	6.978,23	1.117.330,14	14,73	1.000.796,05	2.118.126,19	5,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	26	1.534.086,07	288.619,89	11.662,64	1.834.368,60	24,18	4.151.434,91	5.985.803,51	16,03
De ≥ 18 a < 24 Meses	22	745.078,63	147.061,23	23.252,37	915.392,23	12,06	1.303.615,06	2.219.007,29	5,94
De ≥ 2 Años	56	2.335.136,22	151.404,07	35.024,69	2.521.564,98	33,23	120.309,20	2.641.874,18	7,08
Subtotal	359	6.795.864,37	707.097,81	84.358,81	7.587.320,99	100,00	29.747.103,80	37.334.424,79	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	359	6.795.864,37	707.097,81	84.358,81	7.587.320,99		29.747.103,80	37.334.424,79	