

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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	19.464,26 171.149.238,18 19,46%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/08/2038 19/02/2010 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 19/02/2010 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		19/08/2038 19/02/2010 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B- Ba1 BBB	BBB+ Baa3 BBB
Total		216.342.912,30	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								
		% TACP Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	% TACP Anual equivalente	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Vida media Años	1,18	1,17	1,16	1,15	0,98	0,97	0,96	0,96
	Amort. final Años	Fecha	03/08/2011	03/03/2011	27/02/2011	23/02/2011	24/12/2010	21/12/2010	18/12/2010	15/12/2010
		Fecha	1,38	1,38	1,38	1,38	1,14	1,14	1,14	1,14
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	3,05	2,90	2,76	2,63	2,51	2,40	2,29	2,20
		Amort. final Años	17/01/2013	23/11/2012	10/03/2012	17/08/2012	07/04/2012	24/05/2012	16/04/2012	03/11/2012
	Amort. final Años	Fecha	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90
		Fecha	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034	19/11/2034
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años	0,64	0,64	0,63	0,63	0,54	0,54	0,54	0,53
		Amort. final Años	22/08/2010	20/08/2010	18/08/2010	16/08/2010	17/07/2010	16/07/2010	14/07/2010	13/07/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	1,38	1,38	1,38	1,38	1,14	1,14	1,14	1,14
		Amort. final Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	1,54	1,47	1,40	1,34	1,28	1,23	1,18	1,13
		Amort. final Años	17/07/2011	21/06/2011	27/05/2011	05/04/2011	13/04/2011	24/03/2011	03/06/2011	17/02/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90
		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
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	0,64	0,64	0,63	0,63	0,54	0,54	0,54	0,53
		Amort. final Años	22/08/2010	20/08/2010	18/08/2010	16/08/2010	17/07/2010	16/07/2010	14/07/2010	13/07/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	1,38	1,38	1,38	1,38	1,14	1,14	1,14	1,14
		Amort. final Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	1,54	1,47	1,40	1,34	1,28	1,23	1,18	1,13
		Amort. final Años	17/07/2011	21/06/2011	27/05/2011	05/04/2011	13/04/2011	24/03/2011	03/06/2011	17/02/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90
		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

* 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	79,11%	171.149.238,18	25,20%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	79,11%	171.149.238,18		70,34%	879.300.000,00	
Serie B	8,51%	18.409.870,08	16,69%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	12,38%	26.783.804,04	4,31%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		216.342.912,30			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,31%	9.316.013,10		1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	20.520.497,72	0,624%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.806.730,15		
Ints. cobrados ptes de ingreso	281.230,69		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Crédito Subordinado	15.181.750,25	2,715%	

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.742	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	202.895.921,76	1.250.024.793,40	
Medio	116.472,97	207.610,83	
Mínimo	187,50	4.686,57	
Máximo	3.381.367,25	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,11%	2,98%	
Mínimo	0,83%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	67	69	
Mínimo	01/01/2010	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,70%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,70%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,04%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,00%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	41,04%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,72%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,08%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	16,90%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,37%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	5,37%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	26,24%	34,00%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	28,87%	19,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	19,71%	17,48%	
(F) - Construcción	7,80%	8,50%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,48%	5,87%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,25%	3,93%	
(H) - Hostelería	4,45%	3,65%	
(C) - Industrias extractivas	0,86%	2,08%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	1,73%	1,79%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,94%	1,43%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,48%	1,15%	
(B) - Pesca	1,18%	0,85%	
(J) - Intermediación financiera	0,00%	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: 31/12/2009
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	0,39%	0,45%	0,50%	0,57%	0,54%
Tasa anual equivalente	4,62%	5,26%	5,78%	6,63%	6,24%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,62%	13,17%
Aragón	3,26%	3,10%
Asturias	2,26%	2,33%
Canarias	4,20%	3,79%
Cantabria	0,73%	0,73%
Castilla y León	2,03%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,66%	3,18%
Cataluña	25,47%	20,77%
Comunidad Valenciana	11,67%	13,45%
Extremadura	0,13%	0,97%
Galicia	1,21%	3,43%
Islas Baleares	1,76%	1,55%
La Rioja	0,60%	0,94%
Madrid	13,51%	13,21%
Melilla	0,07%	0,11%
Murcia	2,72%	2,35%
Navarra	2,24%	1,81%
País Vasco	9,84%	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	158	644.067,94	47.804,64	4.743,89	696.616,47	8,72	17.747.769,23	18.444.385,70	47,06
De > 1 a ≤ 2 Meses	34	169.252,81	9.978,03	1.079,73	180.310,57	2,26	2.536.089,34	2.716.399,91	6,93
De > 2 a ≤ 3 Meses	19	199.936,92	8.366,24	0,00	208.303,16	2,61	3.457.547,63	3.665.850,79	9,35
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	176.733,81	10.440,25	1.454,15	188.628,21	2,36	662.666,97	851.295,18	2,17
De > 6 a < 12 Meses	40	771.958,68	35.567,24	10.266,60	817.792,52	10,24	1.200.982,88	2.018.775,40	5,15
De ≥ 12 a < 18 Meses	29	1.204.805,35	232.636,43	12.511,49	1.449.953,27	18,15	3.281.208,83	4.731.162,10	12,07
De ≥ 18 a < 24 Meses	19	1.447.412,86	230.586,61	18.030,27	1.696.029,74	21,23	2.052.632,83	3.748.662,57	9,56
De ≥ 2 Años	63	2.532.056,72	176.768,60	42.126,34	2.750.951,66	34,44	264.139,67	3.015.091,33	7,69
Subtotal	383	7.146.225,09	752.148,04	90.212,47	7.988.585,60	100,00	31.203.037,38	39.191.622,98	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	383	7.146.225,09	752.148,04	90.212,47	7.988.585,60		31.203.037,38	39.191.622,98	