

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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

Depositorio 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	0,8350% 19/02/2010 41,534568 Bruto 34,058346 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	0,9550% 19/02/2010 156,008023 Bruto 127,926579 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	1,2950% 19/02/2010 211,550147 Bruto 173,471121 Neto	19/08/2038 Trimestral 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 Mensual							
			% TACP Anual equivalente							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,19	1,17	1,16	1,15	0,95	0,95	0,93
		Fecha	Años	27/04/2011	23/04/2011	18/04/2011	14/04/2011	02/02/2011	30/01/2011	24/01/2011
		Amort. final	Años	1,24	1,24	1,24	1,24	1,00	1,00	1,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,38	3,21	3,05	2,90	2,76	2,64	2,41
		Fecha	Años	07/05/2013	05/04/2013	03/07/2013	13/01/2013	24/11/2012	10/08/2012	16/07/2012
		Amort. final	Años	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,63	0,63	0,62	0,62	0,54	0,53	0,53
		Fecha	Años	10/06/2010	10/05/2010	10/03/2010	10/01/2010	09/02/2010	09/01/2010	31/08/2010
		Amort. final	Años	1,24	1,24	1,24	1,24	1,00	1,00	1,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,53	1,46	1,39	1,33	1,28	1,23	1,18
		Fecha	Años	31/08/2011	08/05/2011	13/07/2011	21/06/2011	31/05/2011	05/12/2011	24/04/2011
		Amort. final	Años	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,63	0,63	0,62	0,62	0,54	0,53	0,53
		Fecha	Años	10/06/2010	10/05/2010	10/03/2010	10/01/2010	09/02/2010	09/01/2010	31/08/2010
		Amort. final	Años	1,24	1,24	1,24	1,24	1,00	1,00	1,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,53	1,46	1,39	1,33	1,28	1,23	1,18
		Fecha	Años	31/08/2011	08/05/2011	13/07/2011	21/06/2011	31/05/2011	05/12/2011	24/04/2011
		Amort. final	Años	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76

* 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	29.561.469,79	0,624%
Cuenta de Amortización	0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.987.515,85	
Ints. cobrados ptes de ingreso	246.379,49	
Pasivo	Disponible	Saldo Interés
Crédito Subordinado L/P	15.181.750,25	2,715%
Crédito Subordinado C/P	0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00	

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.712	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	194.869.648,24	1.250.024.793,40	
Medio	113.825,73	207.610,83	
Mínimo	126,62	4.686,57	
Máximo	3.354.979,74	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,06%	2,98%	
Mínimo	0,89%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	68	69	
Mínimo	02/02/2010	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	2,77%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,28%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,03%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	40,31%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,70%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,08%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,29%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,43%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	5,32%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)

	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	25,88%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	29,18%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	19,82%	17,48%
(F) - Construcción	7,83%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,44%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,24%	3,93%
(H) - Hostelería	4,54%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	0,83%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,74%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,93%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,50%	1,15%
(B) - Pesca	1,05%	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%

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.

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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	0,29%	0,37%	0,38%	0,58%	0,53%
Tasa anual equivalente	3,39%	4,32%	4,51%	6,78%	6,19%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	14,89%	13,17%
Aragón	3,29%	3,10%
Asturias	2,25%	2,33%
Canarias	4,24%	3,79%
Cantabria	0,75%	0,73%
Castilla y León	1,97%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,65%	3,18%
Cataluña	25,70%	20,77%
Comunidad Valenciana	11,55%	13,45%
Extremadura	0,10%	0,97%
Galicia	1,16%	3,43%
Islas Baleares	1,77%	1,55%
La Rioja	0,59%	0,94%
Madrid	13,57%	13,21%
Melilla	0,06%	0,11%
Murcia	2,72%	2,35%
Navarra	2,25%	1,81%
País Vasco	9,52%	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	594.196,58	41.272,42	8.156,67	643.625,67	7,83	16.530.425,46	17.174.051,13	45,19
De > 1 a ≤ 2 Meses	36	208.291,19	11.035,76	166,12	219.493,07	2,67	2.311.125,98	2.530.619,05	6,66
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	99.724,70	372,74	913,61	101.011,05	1,23	488.538,85	589.549,90	1,55
De > 3 a ≤ 6 Meses	29	375.909,32	22.513,59	1.928,13	400.351,04	4,87	3.928.692,43	4.329.043,47	11,39
De > 6 a < 12 Meses	31	561.630,72	30.237,11	10.005,78	601.873,61	7,32	1.037.893,21	1.639.766,82	4,31
De ≥ 12 a < 18 Meses	34	1.319.172,88	212.196,27	6.857,92	1.538.227,07	18,71	2.782.761,56	4.320.988,63	11,37
De ≥ 18 a < 24 Meses	20	1.529.408,15	197.441,07	13.257,62	1.740.106,84	21,17	1.727.217,46	3.467.324,30	9,12
De ≥ 2 Años	64	2.671.580,20	251.313,16	52.996,47	2.975.889,83	36,20	975.555,07	3.951.444,90	10,40
Subtotal	360	7.359.913,74	766.382,12	94.282,32	8.220.578,18	100,00	29.782.210,02	38.002.788,20	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	360	7.359.913,74	766.382,12	94.282,32	8.220.578,18		29.782.210,02	38.002.788,20	