

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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
AIAP 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	
		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	16.534,52 145.388.034,36 16,53%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,7820% 19/05/2010 31,965820 Bruto 25,892314 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	0,9020% 19/05/2010 142,545096 Bruto 115,461528 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA Aa 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	1,2420% 19/05/2010 196,276063 Bruto 158,983611 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		190.581.708,48 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	1,16	1,15	1,14	1,12	0,93	0,92	0,91	0,91			
		Amort. final	Años	27/04/2011	23/04/2011	18/04/2011	14/04/2011	02/02/2011	30/01/2011	27/01/2011	24/01/2011			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,35	3,18	3,02	2,88	2,74	2,61	2,49	2,38			
		Amort. final	Años	07/05/2013	05/04/2013	03/07/2013	13/01/2013	24/11/2012	10/08/2012	26/08/2012	16/07/2012			
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,61	0,60	0,60	0,59	0,51	0,51	0,50	0,50			
		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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10/06/2010	10/05/2010	10/03/2010	10/01/2010	09/02/2010	09/01/2010	31/08/2010	29/08/2010			
		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	1,50	1,43	1,37	1,31	1,25	1,20	1,15	1,11			
		Amort. final	Años	31/08/2011	08/05/2011	13/07/2011	21/06/2011	31/05/2011	05/12/2011	24/04/2011	04/07/2011			
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,61	0,60	0,60	0,59	0,51	0,51	0,50	0,50			
		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	10/06/2010	10/05/2010	10/03/2010	10/01/2010	09/02/2010	09/01/2010	31/08/2010	29/08/2010			
		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	1,50	1,43	1,37	1,31	1,25	1,20	1,15	1,11			
		Amort. final	Años	31/08/2011	08/05/2011	13/07/2011	21/06/2011	31/05/2011	05/12/2011	24/04/2011	04/07/2011			
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,61	0,60	0,60	0,59	0,51	0,51	0,50	0,50			
		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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)							
		Actual		A la emisión			
		% MC		% MC			
Clase A	76,29%	145.388.034,36	28,34%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%	
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00		
Serie A2	76,29%	145.388.034,36		70,34%	879.300.000,00		
Serie B	9,66%	18.409.870,08	18,68%	2,30%	28.800.000,00	5,25%	
Serie C	14,05%	26.783.804,04	4,63%	3,35%	41.900.000,00	1,90%	
Emisión de Bonos		190.581.708,48			1.250.000.000,00		
Fondo de Reserva	4,63%	8.827.658,71		1,90%	23.750.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		10.762.836,91	0,570%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.001.831,11	
Ints. cobrados ptes de ingreso		235.928,81	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Crédito Subordinado L/P		15.181.750,25	2,662%
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/09/2005

NIF
V84455740

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cadente 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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.538	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	186.982.909,83	1.250.024.793,40	
Medio	121.575,36	207.610,83	
Mínimo	65,94	4.686,57	
Máximo	3.328.559,50	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,06%	2,98%	
Mínimo	0,84%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	69	69	
Mínimo	01/03/2010	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,62%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,84%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,66%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,06%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	39,43%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,73%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,08%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,66%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,51%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	5,31%	7,85%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,53%	0,40%	0,36%	0,57%	0,53%
Tasa anual equivalente	6,16%	4,73%	4,27%	6,62%	6,19%

Concentración sectorial (CNAE)

	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	25,09%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	29,87%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	19,93%	17,48%
(F) - Construcción	7,77%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,38%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,28%	3,93%
(H) - Hostelería	4,61%	3,85%
(C) - Industrias extractivas	0,75%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,78%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,93%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,53%	1,15%
(B) - Pesca	1,09%	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%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	15,09%	13,17%
Aragón	3,32%	3,10%
Asturias	2,24%	2,33%
Canarias	4,27%	3,79%
Cantabria	0,71%	0,73%
Castilla y León	1,91%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,54%	3,18%
Cataluña	26,04%	20,77%
Comunidad Valenciana	11,04%	13,45%
Extremadura	0,09%	0,97%
Galicia	1,11%	3,43%
Islas Baleares	1,80%	1,55%
La Rioja	0,57%	0,94%
Madrid	13,65%	13,21%
Melilla	0,05%	0,11%
Murcia	2,71%	2,35%
Navarra	2,29%	1,81%
País Vasco	9,57%	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	129	523.253,20	31.315,68	9.055,46	563.624,34	6,55	13.456.153,58	14.019.777,92	37,83
De > 1 a ≤ 2 Meses	34	364.432,18	28.002,05	0,00	392.434,23	4,56	6.696.691,51	7.089.125,74	19,13
De > 2 a ≤ 3 Meses	15	114.783,10	4.017,28	0,00	118.800,38	1,38	261.164,81	379.965,19	1,03
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	289.608,49	17.686,97	2.838,29	310.133,75	3,60	1.775.430,26	2.085.564,01	5,63
De > 6 a < 12 Meses	30	574.450,48	16.750,15	6.459,15	597.659,78	6,94	516.588,39	1.114.248,17	3,01
De ≥ 12 a < 18 Meses	34	1.337.519,98	212.246,61	9.535,79	1.559.302,38	18,11	2.796.672,73	4.355.975,11	11,75
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	1.730.847,86	220.066,70	12.579,81	1.963.494,37	22,81	1.992.556,07	3.956.050,44	10,68
De ≥ 2 Años	68	2.784.950,92	258.524,13	59.631,96	3.103.107,01	36,05	954.045,09	4.057.152,10	10,95
Subtotal	356	7.719.846,21	788.609,57	100.100,46	8.608.556,24	100,00	28.449.302,44	37.057.858,68	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	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	356	7.719.846,21	788.609,57	100.100,46	8.608.556,24		28.449.302,44	37.057.858,68	