

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2009
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

Depositorio Activo
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		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial	
Serie A1 ES0370458004	29/09/2005 3.000	0,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,070%		19/02/2007 19/08/2038	Amortizada	AAA Aaa AAA		
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	26.842,32 236.024.519,76	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120%	1,3860% 19/08/2009	19/08/2038 Trimestral	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	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240%	1,5060% 19/08/2009	19/08/2038 Trimestral	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	100.000,00 41.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,580%	1,8460% 19/08/2009	19/08/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB	
Total		281.218.193,88	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	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A2	Amort. final	1,27	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	1,27 11/06/2010	1,25 11/06/2010	1,24 25/10/2010	1,11 09/08/2010	1,09 09/03/2010	1,08 29/08/2010	1,07 25/08/2010	0,94 07/08/2010	
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	1,80 19/05/2011	1,80 19/05/2011	1,80 19/05/2011	1,80 19/02/2011	1,56 19/02/2011	1,56 19/02/2011	1,56 19/02/2011	1,56 19/02/2011	
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	2,66 27/03/2012	2,53 02/08/2012	2,41 26/12/2011	2,29 15/11/2011	2,19 10/07/2011	2,09 09/02/2011	2,00 31/07/2011	1,92 30/06/2011	
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	25,32 19/11/2034	25,32 19/11/2034	25,32 19/11/2034	25,32 19/11/2034	25,32 19/11/2034	25,32 19/11/2034	25,32 19/11/2034	25,32 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	% MC	A la emisión		
Clase A	83,93%	236.024.519,76	21,12%	94,34%	1.179.300.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	24,00%		300.000.000,00
Serie A2	83,93%	236.024.519,76	70,34%		879.300.000,00
Serie B	6,55%	18.409.870,08	14,57%	2,30%	28.800.000,00
Serie C	9,52%	26.783.804,04	5,05%	3,35%	41.900.000,00
Emisión de Bonos		281.218.193,88			1.250.000.000,00
Fondo de Reserva	5,05%	14.191.134,31	1,90%		23.750.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	42.680.627,30	1,160%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.932.855,03		
Ints. cobrados ptes de ingreso	373.279,04		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Crédito Subordinado	15.328.578,02	3,250%	

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.916	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	248.153.535,92	1.250.024.793,40	
Medio	129.516,46	207.610,83	
Mínimo	336,47	4.686,57	
Máximo	3.510.256,12	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,57%	2,98%	
Mínimo	1,36%	2,00%	
Máximo	7,81%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	65	69	
Mínimo	05/08/2009	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,70%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,52%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	25,62%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,86%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	43,60%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,63%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,07%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	16,12%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,05%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,08%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%	
Interés Fijo	5,73%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	28,06%	34,00%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	26,85%	19,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,04%	17,48%	
(F) - Construcción	7,78%	8,50%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,76%	5,87%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,30%	3,93%	
(H) - Hostelería	4,14%	3,65%	
(C) - Industrias extractivas	0,99%	2,08%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,73%	1,79%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,97%	1,43%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,31%	1,15%	
(B) - Pesca	1,03%	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%	

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.

Información adicional
Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@eurotitulizacion.es
Registro oficial CNMV: C/ Miguel Angel, 11 - 28010 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es

Informe resumen

Fecha: 31/07/2009
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	0,95%	0,66%	0,78%	0,50%	0,55%
Tasa anual equivalente	10,85%	7,66%	8,99%	5,85%	6,40%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	14,63%	13,17%
Aragón	3,42%	3,10%
Asturias	2,29%	2,33%
Canarias	3,99%	3,79%
Cantabria	0,74%	0,73%
Castilla y León	2,53%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,18%
Cataluña	24,54%	20,77%
Comunidad Valenciana	12,09%	13,45%
Extremadura	0,20%	0,97%
Galicia	1,68%	3,43%
Islas Baleares	1,64%	1,55%
La Rioja	0,68%	0,94%
Madrid	13,16%	13,21%
Melilla	0,10%	0,11%
Murcia	2,70%	2,35%
Navarra	2,10%	1,81%
País Vasco	9,75%	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	117	595.537,31	59.489,05	2.750,62	657.776,98	9,93	15.790.371,53	16.448.148,51	47,41	
De > 1 a ≤ 2 Meses	39	219.287,41	22.996,52	0,00	242.283,93	3,66	3.842.349,21	4.084.633,14	11,77	
De > 2 a ≤ 3 Meses	12	71.394,85	4.657,56	0,00	76.052,41	1,15	588.861,55	664.913,96	1,92	
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	483.634,29	22.449,52	1.805,37	507.889,18	7,67	1.075.857,33	1.583.746,51	4,56	
De > 6 a < 12 Meses	31	947.965,91	144.821,69	4.717,26	1.097.504,86	16,57	3.179.977,13	4.277.481,99	12,33	
De ≥ 12 a < 18 Meses	30	1.189.677,59	180.180,89	16.428,56	1.386.287,04	20,93	2.306.434,35	3.692.721,39	10,64	
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	614.650,49	117.221,39	19.443,35	751.315,23	11,34	1.104.719,71	1.856.034,94	5,35	
De ≥ 2 Años	48	1.761.825,11	119.490,29	23.629,33	1.904.944,73	28,76	183.646,45	2.088.591,18	6,02	
Subtotal	321	5.883.972,96	671.306,91	68.774,49	6.624.054,36	100,00	28.072.217,26	34.696.271,62	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	321	5.883.972,96	671.306,91	68.774,49	6.624.054,36		28.072.217,26	34.696.271,62		