

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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	14.099,16 123.973.913,88 14,10%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,8050% 19/08/2010 29,005105 Bruto 23,494135 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	0,9250% 19/08/2010 151,107248 Bruto 122,396871 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	1,2650% 19/08/2010 206,649371 Bruto 167,385991 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		169.167.588,00	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 A2			% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,44
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	16,00
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,85	0,84	0,84	0,83	0,82	0,82	0,66	0,65
		Amort. final	Fecha	24/03/2011	22/03/2011	19/03/2011	17/03/2011	15/03/2011	15/01/2011	14/01/2011	12/01/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,79	1,70	1,62	1,55	1,48	1,42	1,36	1,31
		Amort. final	Fecha	29/02/2012	28/01/2012	30/12/2011	04/12/2011	10/11/2011	18/10/2011	28/09/2011	09/09/2011
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	4,00	3,76	3,76	3,51	3,25	3,25	3,00
		Amort. final	Fecha	19/08/2014	19/05/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/11/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/05/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,76	0,76	0,76
		Amort. final	Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,89	4,65	4,45	4,24	4,06	3,90	3,73	3,57
		Amort. final	Fecha	06/04/2015	11/01/2015	27/10/2014	15/08/2014	09/06/2014	10/04/2014	06/02/2014	11/12/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,76	5,25	5,00	4,76	4,51	4,25	4,25	4,25
		Amort. final	Fecha	19/02/2016	19/08/2015	19/05/2015	19/02/2015	19/02/2015	19/11/2014	19/08/2014	19/08/2014
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,76	0,76	0,76
		Amort. final	Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,76	0,76	0,76
		Amort. final	Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,76	7,45	7,16	6,87	6,61	6,35	6,11	5,88
		Amort. final	Fecha	16/02/2018	27/10/2017	12/07/2017	01/04/2017	24/12/2016	21/09/2016	26/06/2016	04/04/2016
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27
		Amort. final	Fecha	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034

* 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	% MC
Clase A	73,28%	123.973.913,88	31,51%	94,34%	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	
Serie A2	73,28%	123.973.913,88		70,34%	
Serie B	10,88%	18.409.870,08	20,63%	2,30%	5,25%
Serie C	15,83%	26.783.804,04	4,80%	3,35%	1,90%
Emisión de Bonos		169.167.588,00		1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,80%	8.127.122,13		23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	15.736.504,03	0,600%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.253.021,05		
Ints. cobrados ptes de ingreso	198.888,15		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P	15.181.750,25	2,685%	
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: 30/06/2010
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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	835	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	162.057.723,92	1.250.024.793,40	
Medio	194.081,11	207.610,83	
Mínimo	909,38	4.686,57	
Máximo	3.222.541,58	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,02%	2,98%	
Mínimo	0,82%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	69	69	
Mínimo	16/07/2010	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,71%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,09%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,12%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,18%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	37,75%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,77%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,09%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,77%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,74%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	4,69%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	23,06%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	31,67%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,34%	17,48%
(F) - Construcción	7,49%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,37%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,22%	3,93%
(H) - Hostelería	4,86%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	0,46%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,78%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,85%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,66%	1,15%
(B) - Pesca	1,23%	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%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,59%	0,48%	0,41%	0,45%	0,52%
Tasa anual equivalente	6,83%	5,66%	4,86%	5,32%	6,10%

Distribución geográfica	
	A la constitución
Andalucía	15,38%
Aragón	3,08%
Asturias	2,28%
Canarias	4,08%
Cantabria	0,71%
Castilla y León	1,78%
Castilla-La Mancha	3,52%
Cataluña	26,75%
Comunidad Valenciana	11,10%
Extremadura	0,03%
Galicia	0,78%
Islas Baleares	1,85%
La Rioja	0,50%
Madrid	13,59%
Melilla	0,03%
Murcia	2,67%
Navarra	2,35%
País Vasco	9,52%

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	60	381.216,65	29.088,58	9.055,46	419.360,69	4,42	11.580.108,89	11.999.469,58	34,58
De > 1 a ≤ 2 Meses	23	121.124,46	9.782,43	344,66	131.251,55	1,38	2.575.144,09	2.706.395,64	7,80
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	60.200,74	2.395,49	0,00	62.596,23	0,66	404.411,60	467.007,83	1,35
De > 3 a ≤ 6 Meses	15	428.720,19	16.246,47	1.007,19	445.973,85	4,70	3.264.224,77	3.710.198,62	10,69
De > 6 a < 12 Meses	30	672.843,21	37.186,11	8.517,97	718.547,29	7,57	1.825.462,36	2.544.009,65	7,33
De ≥ 12 a < 18 Meses	40	947.400,00	44.738,97	19.071,70	1.011.210,67	10,66	762.831,44	1.774.042,11	5,11
De ≥ 18 a < 24 Meses	26	1.481.439,96	291.100,70	15.141,95	1.787.682,61	18,85	2.922.426,32	4.710.108,93	13,58
De ≥ 2 Años	77	4.415.227,16	425.983,02	68.245,15	4.909.455,33	51,75	1.875.709,16	6.785.164,49	19,56
Subtotal	281	8.508.172,37	856.521,77	121.384,08	9.486.078,22	100,00	25.210.318,63	34.696.396,85	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	281	8.508.172,37	856.521,77	121.384,08	9.486.078,22		25.210.318,63	34.696.396,85	

Información adicional