

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
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)												
		% 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	0,84	0,84	0,83	0,83	0,82	0,66	0,66	0,66	
		Amort. final	Años	22/03/2011	20/03/2011	18/03/2011	17/03/2011	15/03/2011	15/01/2011	14/01/2011	14/01/2011	
			Fecha	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,76	0,76	0,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,77	1,69	1,61	1,55	1,48	1,42	1,37	1,32	
		Amort. final	Años	24/02/2012	25/01/2012	28/12/2011	04/12/2011	11/11/2011	20/10/2011	02/10/2011	14/09/2011	
			Fecha	4,25	4,00	3,76	3,76	3,51	3,25	3,25	3,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,76	0,76	0,76	
		Amort. final	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011	
			Fecha	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,76	0,76	0,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,87	4,65	4,44	4,25	4,07	3,91	3,74	3,59	
		Amort. final	Años	01/04/2015	09/01/2015	27/10/2014	15/08/2014	12/06/2014	14/04/2014	12/02/2014	19/12/2013	
			Fecha	5,76	5,25	5,00	4,76	4,76	4,51	4,25	4,25	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,76	0,76	0,76	
		Amort. final	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/02/2011	19/02/2011	
			Fecha	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,76	0,76	0,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,74	7,44	7,15	6,88	6,61	6,36	6,12	5,90	
		Amort. final	Años	12/02/2018	25/10/2017	11/07/2017	01/04/2017	25/12/2016	24/09/2016	30/06/2016	09/04/2016	
			Fecha	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	24,27	
		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			A la emisión	
			% MC			% MC
Clase A	73,28%	123.973.913,88	31,51%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	73,28%	123.973.913,88		70,34%	879.300.000,00	
Serie B	10,88%	18.409.870,08	20,63%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	15,83%	26.783.804,04	4,80%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		169.167.588,00			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,80%	8.127.122,13		1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	21.948.169,79	0,600%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.506.124,11		
Ints. cobrados ptes de ingreso	188.697,50		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P	15.181.750,25	2,695%	
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: 31/07/2010
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	822	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	156.740.430,55	1.250.024.793,40	
Medio	190.681,79	207.610,83	
Mínimo	480,65	4.686,57	
Máximo	3.195.948,32	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,03%	2,98%	
Mínimo	0,84%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	69	69	
Mínimo	03/08/2010	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,74%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,15%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,09%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,20%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	37,37%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,74%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,09%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,05%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,80%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	4,66%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	22,49%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	32,09%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,50%	17,48%
(F) - Construcción	7,55%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,40%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,19%	3,93%
(H) - Hostelería	4,94%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	0,46%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,80%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,84%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,66%	1,15%
(B) - Pesca	1,06%	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	0,20%	0,43%	0,40%	0,39%	0,52%
Tasa anual equivalente	2,32%	5,03%	4,69%	4,60%	6,04%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,64%	13,17%
Aragón	3,14%	3,10%
Asturias	2,28%	2,33%
Canarias	4,13%	3,79%
Cantabria	0,72%	0,73%
Castilla y León	1,76%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,52%	3,18%
Cataluña	26,78%	20,77%
Comunidad Valenciana	11,00%	13,45%
Extremadura	0,01%	0,97%
Galicia	0,78%	3,43%
Islas Baleares	1,89%	1,55%
La Rioja	0,48%	0,94%
Madrid	13,73%	13,21%
Melilla	0,03%	0,11%
Murcia	2,66%	2,35%
Navarra	2,35%	1,81%
País Vasco	9,10%	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	56	327.963,95	18.933,74	9.055,46	355.953,15	3,69	8.274.448,41	8.630.401,56	27,24	
De > 1 a ≤ 2 Meses	17	109.605,40	11.601,71	344,66	121.551,77	1,26	2.625.547,39	2.747.099,16	8,67	
De > 2 a ≤ 3 Meses	5	24.721,65	3.231,64	0,00	27.953,29	0,29	567.818,48	595.871,77	1,88	
De > 3 a ≤ 6 Meses	16	480.113,93	19.237,98	7.738,02	507.089,93	5,26	3.339.845,14	3.846.935,07	12,14	
De > 6 a < 12 Meses	23	586.245,13	36.895,97	7.353,08	630.494,18	6,54	1.691.750,55	2.322.244,73	7,33	
De ≥ 12 a < 18 Meses	37	827.021,94	42.161,86	20.828,23	890.012,03	9,23	829.858,32	1.719.870,35	5,43	
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	1.644.129,51	268.458,34	10.397,25	1.922.985,10	19,94	2.450.762,60	4.373.747,70	13,80	
De ≥ 2 Años	79	4.636.243,31	471.778,69	77.603,44	5.185.625,44	53,78	2.262.286,36	7.447.911,80	23,51	
Subtotal	267	8.636.044,82	872.299,93	133.320,14	9.641.664,89	100,00	22.042.417,25	31.684.082,14	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	267	8.636.044,82	872.299,93	133.320,14	9.641.664,89		22.042.417,25	31.684.082,14		

Información adicional