

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen



Fecha: 30/09/2010
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	12.158,37 106.908.547,41 12,16%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,0150% 19/11/2010 31,537461 Bruto 25,545343 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	1,1350% 19/11/2010 185,412677 Bruto 150,184268 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / 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	1,4750% 19/11/2010 240,954800 Bruto 195,173388 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		152.102.221,53	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
			% 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	0,68	0,67	0,67	0,67	0,66	0,66	0,47
		Amort. final	Años	22/04/2011	21/04/2011	20/04/2011	19/04/2011	17/04/2011	16/04/2011	08/02/2011
			Fecha	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,72/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,66	1,58	1,51	1,45	1,39	1,33
		Amort. final	Años	17/05/2012	16/04/2012	18/03/2012	22/02/2012	29/01/2012	07/01/2012	18/12/2011
			Fecha	4,00	3,75	3,75	3,51	3,25	3,25	3,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19/08/2014	19/05/2014	19/05/2014	19/02/2014	19/11/2013	19/11/2013	19/08/2013
		Amort. final	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,50
			Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,63	4,41	4,21	4,02	3,86	3,70	3,54
		Amort. final	Años	05/04/2015	15/01/2015	04/11/2014	27/08/2014	26/06/2014	29/04/2014	01/03/2014
			Fecha	5,51	5,25	5,00	4,75	4,51	4,25	4,00
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19/02/2016	19/11/2015	19/08/2015	19/05/2015	19/02/2015	19/11/2014	19/08/2014
		Amort. final	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,50
			Fecha	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/02/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,50	7,21	6,92	6,65	6,39	6,15	5,92
		Amort. final	Años	16/02/2018	31/10/2017	19/07/2017	12/04/2017	07/01/2017	10/10/2016	18/07/2016
			Fecha	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02

* 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	70,29%	106.908.547,41	34,72%	94,34%	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	
Serie A2	70,29%	106.908.547,41		70,34%	
Serie B	12,10%	18.409.870,08	22,62%	2,30%	5,25%
Serie C	17,61%	26.783.804,04	5,01%	3,35%	1,90%
Emisión de Bonos		152.102.221,53		1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	5,01%	7.617.448,52		1,90%	23.750.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		12.441.883,89	0,806%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.404.153,38	
Ints. cobrados ptes de ingreso		183.277,40	
Pasivo		Disponibile	Saldo Interés
Crédito Subordinado L/P		15.181.750,25	2,895%
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: 30/09/2010
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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	809	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	148.361.407,31	1.250.024.793,40	
Medio	183.388,64	207.610,83	
Mínimo	256,40	4.686,57	
Máximo	3.142.663,30	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,08%	2,98%	
Mínimo	0,95%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	69	69	
Mínimo	30/09/2010	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,67%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,25%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,39%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,24%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	36,88%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,78%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,09%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,07%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,89%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	4,65%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	21,85%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	32,79%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	20,32%	17,48%
(F) - Construcción	7,62%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,38%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,18%	3,93%
(H) - Hostelería	5,02%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	0,39%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,81%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,81%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,72%	1,15%
(B) - Pesca	1,11%	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	0,13%	0,11%	0,30%	0,35%	0,50%
Tasa anual equivalente	1,52%	1,29%	3,50%	4,08%	5,87%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,63%	13,17%
Aragón	3,06%	3,10%
Asturias	2,27%	2,33%
Canarias	4,17%	3,79%
Cantabria	0,67%	0,73%
Castilla y León	1,70%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,47%	3,18%
Cataluña	27,20%	20,77%
Comunidad Valenciana	10,99%	13,45%
Extremadura	0,01%	0,97%
Galicia	0,59%	3,43%
Islas Baleares	1,87%	1,55%
La Rioja	0,42%	0,94%
Madrid	13,85%	13,21%
Melilla	0,03%	0,11%
Murcia	2,61%	2,35%
Navarra	2,43%	1,81%
País Vasco	9,03%	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	174.832,62	13.520,41	8.622,16	196.975,19	1,87	5.986.458,61	6.183.433,80	18,58	
De > 1 a ≤ 2 Meses	23	138.666,20	11.397,07	344,66	150.407,93	1,43	2.648.763,29	2.799.171,22	8,41	
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	284.541,27	12.078,43	0,00	296.619,70	2,82	2.051.852,44	2.348.472,14	7,06	
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	220.344,78	20.830,18	5.194,14	246.369,10	2,34	2.962.496,68	3.208.865,78	9,64	
De > 6 a < 12 Meses	22	822.774,75	32.779,07	9.391,49	864.945,31	8,23	2.341.873,70	3.206.819,01	9,64	
De ≥ 12 a < 18 Meses	38	978.088,26	57.295,03	19.000,56	1.054.383,85	10,03	1.868.795,66	2.923.179,51	8,78	
De ≥ 18 a < 24 Meses	31	1.051.364,97	62.957,17	15.588,82	1.129.910,96	10,75	610.034,10	1.739.945,06	5,23	
De ≥ 2 Años	92	5.761.548,96	727.212,24	83.479,91	6.572.241,11	62,52	4.300.737,20	10.872.978,31	32,67	
Subtotal	278	9.432.161,81	938.069,60	141.621,74	10.511.853,15	100,00	22.771.011,68	33.282.864,83	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	278	9.432.161,81	938.069,60	141.621,74	10.511.853,15		22.771.011,68	33.282.864,83		