

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

Aseguradores y Colocadores Bonos

BBVA
Calyon
JPMorgan
Fortis Bank
ABN AMRO
Banco Cooperativo
BNP Paribas
Dresdner Kleinwort Wasserstein
HSLABA
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

Auditores 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	
		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	8.905,27 78.304.039,11 8,91%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,2060% 19/05/2011 25.954409 Bruto 21,023071 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	1,3260% 19/05/2011 204,841766 Bruto 165,921830 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA A1 A+	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	1,6660% 19/05/2011 257,365296 Bruto 208,465890 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	CCC Ba1 BB-	BBB+ Baa3 BBB
Total		123.497.713,23	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	Con amortización opcional *	% 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
		Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,60	1,52	1,45	1,38	1,32	1,27	1,21
		Amort. final	Años	25/09/2012	28/08/2012	02/08/2012	09/07/2012	17/06/2012	28/05/2012	09/05/2012
		Vida media	Años	3,49	3,24	3,24	3,00	2,75	2,75	2,49
		Amort. final	Años	19/08/2014	19/05/2014	19/05/2014	19/02/2014	19/11/2013	19/11/2013	19/08/2013
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
		Vida media	Años	4,06	3,87	3,70	3,54	3,40	3,25	3,13
		Amort. final	Años	14/03/2015	04/01/2015	02/11/2014	04/09/2014	16/07/2014	22/05/2014	08/04/2014
Serie A1	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,75	4,49	4,24	4,00	3,75	3,50	3,25
		Amort. final	Años	19/11/2015	19/08/2015	19/08/2015	19/05/2015	19/02/2015	19/11/2014	19/11/2014
		Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
		Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011	19/05/2011
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,91	6,64	6,39	6,14	5,91	5,69	5,48
		Amort. final	Años	17/01/2018	11/10/2017	10/07/2017	11/04/2017	16/01/2017	27/10/2016	11/08/2016
		Vida media	Años	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51
		Amort. final	Años	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	63,41%	78.304.039,11	40,77%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%	
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00		
Serie A2	63,41%	78.304.039,11		70,34%	879.300.000,00		
Serie B	14,91%	18.409.870,08	25,86%	2,30%	28.800.000,00	5,25%	
Serie C	21,69%	26.783.804,04	4,17%	3,35%	41.900.000,00	1,90%	
Emisión de Bonos		123.497.713,23			1.250.000.000,00		
Fondo de Reserva	4,17%	5.154.587,68		1,90%	23.750.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		9.926.708,88	1,000%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.008.232,05	
Ints. cobrados ptes de ingreso		154.862,61	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.181.750,25	3,086%
Préstamo 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: 31/03/2011
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

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA

Calyon

JPMorgan

Fortis Bank

ABN AMRO

Banco Cooperativo

BNP Paribas

Dresdner Kleinwort Wasserstein

HILABA

HSBC

IXIS CIB

Agente Pago Bonos
BBVA

Marketplace 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

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)

Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	694	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	121.500.138,57	1.250.024.793,40	
Medio	175.072,25	207.610,83	
Mínimo	292,50	4.686,57	
Máximo	2.983.411,72	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,24%	2,98%	
Mínimo	1,22%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	68	69	
Mínimo	01/04/2011	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%	3,71%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,65%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	30,82%	28,31%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,41%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,66%	45,07%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,78%	0,33%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,11%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,89%	11,85%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,25%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	4,69%	7,87%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,12%	0,21%	0,25%	0,48%
Tasa anual equivalente	1,06%	1,45%	2,45%	3,01%	5,57%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	19,17%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,98%	17,29%
(F) - Construcción	12,28%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	14,81%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,53%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,68%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,09%	3,89%
(I) - Hostelería	5,55%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,91%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	0,79%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,23%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,39%	1,52%
(O) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,85%	1,45%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,22%	1,08%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,34%	1,03%
(S) - Otros servicios	0,83%	0,81%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,01%	0,05%
(P) - Educación	0,00%	0,01%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,17%	13,17%
Aragón	3,01%	3,10%
Asturias	2,22%	2,33%
Canarias	4,38%	3,79%
Cantabria	0,53%	0,73%
Castilla y León	1,17%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,14%	3,18%
Cataluña	29,00%	20,77%
Comunidad Valenciana	11,18%	13,45%
Extremadura	0,01%	0,97%
Galicia	0,41%	3,43%
Islas Baleares	1,94%	1,55%
La Rioja	0,23%	0,94%
Madrid	13,42%	13,21%
Mejilla	0,03%	0,11%
Murcia	2,29%	2,35%
Navarra	2,52%	1,81%
País Vasco	8,34%	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	82	443.871,17	19.437,71	8.179,58	471.488,46	3,89	10.156.590,09	10.628.078,55	29,79
De > 1 a ≤ 2 Meses	13	100.312,71	13.118,44	0,00	113.431,15	0,93	2.286.718,59	2.400.149,74	6,73
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	148.094,33	2.785,40	344,66	151.224,39	1,25	318.633,96	469.858,25	1,32
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	55.596,12	1.065,95	478,48	57.140,55	0,47	111.389,71	168.530,26	0,47
De > 6 a < 12 Meses	8	634.942,60	52.259,13	10.831,09	698.032,82	5,75	3.221.189,99	3.919.222,81	10,99
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	1.201.789,21	52.140,84	12.273,09	1.266.203,14	10,44	1.962.859,24	3.229.062,38	9,05
De ≥ 18 a < 24 Meses	35	1.103.454,14	72.384,93	28.617,55	1.204.456,62	9,93	1.510.179,33	2.714.635,95	7,61
De ≥ 2 Años	116	7.220.819,90	844.816,44	106.249,01	8.171.885,35	67,35	3.972.763,01	12.144.648,36	34,04
Subtotal	288	10.908.880,18	1.058.008,84	166.973,46	12.133.862,48	100,00	23.540.323,82	35.674.186,30	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	288	10.908.880,18	1.058.008,84	166.973,46	12.133.862,48		23.540.323,82	35.674.186,30	