

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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
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

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	1,3260% 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)												
		% 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	0,24	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	19/05/2011	
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,54	1,47	1,41	1,35	1,30	1,25	1,20	1,16	
		Amort. final	Años	06/09/2012	12/08/2012	19/07/2012	28/06/2012	07/06/2012	20/05/2012	03/05/2012	18/04/2012	
		Amort. final	Años	3,49	3,24	3,00	3,00	2,75	2,75	2,75	2,49	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	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	19/05/2011	
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,02	3,84	3,67	3,52	3,38	3,24	3,12	3,00	
		Amort. final	Años	28/02/2015	22/12/2014	24/10/2014	27/08/2014	09/07/2014	18/05/2014	06/04/2014	18/02/2014	
		Amort. final	Años	4,75	4,49	4,24	4,24	4,00	3,75	3,75	3,49	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	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	19/05/2011	
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,87	6,60	6,35	6,11	5,88	5,67	5,46	5,27	
		Amort. final	Años	01/01/2018	27/09/2017	28/06/2017	01/04/2017	07/01/2017	20/10/2016	06/08/2016	27/05/2016	
		Amort. final	Años	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	
			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	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		16.803.002,72	1,000%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.281.308,15	
Ints. cobrados ptes de ingreso		161.453,75	
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: 30/04/2011
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
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Calyon
JPMorgan
Fortis Bank
ABN AMRO
Banco Cooperativo
BNP Paribas
Dresdner Kleinwort Wasserstein
HULABA
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

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	615	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	115.751.851,77	1.250.024.793,40	
Medio	188.214,39	207.610,83	
Mínimo	1.508,52	4.686,57	
Máximo	2.956.855,01	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,29%	2,98%	
Mínimo	1,30%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	69	
Mínimo	01/05/2011	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,77%	3,71%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,77%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	30,08%	28,31%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,47%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,53%	45,07%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,74%	0,33%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,11%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,39%	11,85%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,36%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	4,74%	7,87%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,64%	0,61%	0,47%	0,36%	0,49%
Tasa anual equivalente	17,96%	7,04%	5,53%	4,24%	5,77%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	18,58%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,36%	17,29%
(F) - Construcción	11,52%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	15,24%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,59%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,74%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,25%	3,89%
(I) - Hostelería	5,69%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,97%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	0,81%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,23%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,45%	1,52%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,89%	1,45%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,23%	1,08%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,29%	1,03%
(S) - Otros servicios	0,83%	0,81%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,32%	0,65%
(P) - Educación	0,01%	0,05%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,65%	13,17%
Aragón	3,11%	3,10%
Asturias	2,23%	2,33%
Canarias	4,49%	3,79%
Cantabria	0,55%	0,73%
Castilla y León	1,16%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,22%	3,18%
Cataluña	29,64%	20,77%
Comunidad Valenciana	10,09%	13,45%
Extremadura	0,01%	0,97%
Galicia	0,40%	3,43%
Islas Baleares	2,00%	1,55%
La Rioja	0,18%	0,94%
Madrid	13,57%	13,21%
Melilla	0,03%	0,11%
Murcia	2,30%	2,35%
Navarra	2,45%	1,81%
País Vasco	7,89%	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	72	360.758,97	17.606,08	8.179,58	386.544,63	3,54	9.748.431,13	10.134.975,76	30,13
De > 1 a ≤ 2 Meses	18	140.386,59	5.447,96	0,00	145.834,55	1,34	1.430.310,62	1.576.145,17	4,69
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	71.177,28	10.278,02	0,00	81.455,30	0,75	1.316.212,11	1.397.667,41	4,16
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	89.823,64	2.216,88	2.401,73	94.442,25	0,86	217.999,55	312.441,80	0,93
De > 6 a < 12 Meses	7	642.977,00	51.656,60	17.009,11	711.642,71	6,52	3.031.012,44	3.742.655,15	11,13
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	1.235.025,49	100.359,68	12.321,70	1.347.706,87	12,34	2.102.353,81	3.450.060,68	10,26
De ≥ 18 a < 24 Meses	31	1.001.143,85	61.267,36	20.390,74	1.082.801,95	9,91	1.286.431,12	2.369.233,07	7,04
De ≥ 2 Años	119	6.207.421,06	754.070,40	110.769,14	7.072.260,60	64,75	3.577.541,14	10.649.801,74	31,66
Subtotal	279	9.748.713,88	1.002.902,98	171.072,00	10.922.688,86	100,00	22.710.291,92	33.632.980,78	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	279	9.748.713,88	1.002.902,98	171.072,00	10.922.688,86		22.710.291,92	33.632.980,78	