

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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
AIASF 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	7.355,29 64.675.064,97 7,36%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,5480% 19/08/2011 29,097527 Bruto 23,568997 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	1,6680% 19/08/2011 272,483123 Bruto 220,711330 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	2,0080% 19/08/2011 328,025247 Bruto 265,700450 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		109.868.739,09	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	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011
		Amort. final	Fecha	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,47	1,40	1,33	1,27	1,22	1,17	1,12	1,08
		Amort. final	Fecha	04/11/2012	10/10/2012	16/09/2012	25/08/2012	05/08/2012	18/07/2012	01/07/2012	16/06/2012
		Amort. final	Años	3,00	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,25	2,25
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fecha	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,73	3,55	3,40	3,25	3,12	2,99	2,88	2,76
		Amort. final	Fecha	08/02/2015	06/12/2014	10/10/2014	17/08/2014	01/07/2014	15/05/2014	04/04/2014	20/02/2014
		Amort. final	Años	4,51	4,25	4,00	3,76	3,76	3,51	3,51	3,25
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011
		Amort. final	Fecha	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,62	6,36	6,11	5,88	5,65	5,44	5,24	5,05
		Amort. final	Fecha	28/12/2017	24/09/2017	26/06/2017	02/04/2017	09/01/2017	24/10/2016	12/08/2016	03/06/2016
		Amort. final	Años	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27
			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	58,87%	64.675.064,97	45,86%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%	
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00		
Serie A2	58,87%	64.675.064,97		70,34%	879.300.000,00		
Serie B	16,76%	18.409.870,08	29,10%	2,30%	28.800.000,00	5,25%	
Serie C	24,38%	26.783.804,04	4,72%	3,35%	41.900.000,00	1,90%	
Emisión de Bonos		109.868.739,09			1.250.000.000,00		
Fondo de Reserva	4,72%	5.185.769,38		1,90%	23.750.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		12.253.404,74	1,346%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.542.863,04	
Ints. cobrados ptes de ingreso		153.136,00	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P	Disponible	15.181.750,25	3,428%
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: 30/06/2011
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	592	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	107.142.295,27	1.250.024.793,40	
Medio	180.983,61	207.610,83	
Mínimo	1.261,65	4.686,57	
Máximo	2.904.115,05	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,39%	2,98%	
Mínimo	1,30%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	69	
Mínimo	09/07/2011	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,83%	3,71%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,67%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,08%	28,31%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,54%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	35,02%	45,07%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,79%	0,33%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,12%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,54%	11,85%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,53%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	4,84%	7,87%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,49%	0,98%	0,55%	0,45%	0,51%
Tasa anual equivalente	5,69%	11,10%	6,40%	5,28%	5,96%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,79%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,94%	17,29%
(F) - Construcción	11,96%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	15,85%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,64%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,82%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,81%	3,89%
(I) - Hostelería	5,94%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,04%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	0,85%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,11%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,54%	1,52%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,91%	1,45%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,36%	1,08%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,29%	1,03%
(S) - Otros servicios	0,85%	0,81%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,27%	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	17,05%	13,17%
Aragón	3,03%	3,10%
Asturias	1,68%	2,33%
Canarias	4,63%	3,79%
Cantabria	0,47%	0,73%
Castilla y León	0,98%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,30%	3,18%
Cataluña	29,81%	20,77%
Comunidad Valenciana	9,76%	13,45%
Extremadura	0,01%	0,97%
Galicia	0,37%	3,43%
Islas Baleares	2,09%	1,55%
La Rioja	0,17%	0,94%
Madrid	13,65%	13,21%
Melilla	0,04%	0,11%
Murcia	2,28%	2,35%
Navarra	2,57%	1,81%
País Vasco	8,11%	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	66	387.784,38	23.917,60	8.179,58	419.881,56	3,80	9.759.489,76	10.179.371,32	32,31
De > 1 a ≤ 2 Meses	10	98.448,20	4.709,41	0,00	103.157,61	0,93	909.233,03	1.012.390,64	3,21
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	48.230,40	2.844,49	27,70	51.102,59	0,46	352.653,48	403.756,07	1,28
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	82.271,34	3.276,37	2.268,90	87.816,61	0,80	344.515,54	432.332,15	1,37
De > 6 a < 12 Meses	4	128.192,93	13.548,23	7.367,04	149.108,20	1,35	837.864,05	986.972,25	3,13
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	1.550.386,82	127.325,36	18.121,33	1.695.833,51	15,35	3.500.601,77	5.196.435,28	16,50
De ≥ 18 a < 24 Meses	28	1.065.776,28	68.232,64	17.862,51	1.151.871,43	10,43	1.240.477,23	2.392.348,66	7,59
De ≥ 2 Años	129	6.486.430,31	781.532,37	118.419,33	7.386.382,01	66,87	3.512.872,85	10.899.254,86	34,60
Subtotal	268	9.847.520,66	1.025.386,47	172.246,39	11.045.153,52	100,00	20.457.707,71	31.502.861,23	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	268	9.847.520,66	1.025.386,47	172.246,39	11.045.153,52		20.457.707,71	31.502.861,23	