

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	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
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	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
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,30	1,24	1,19	1,14	1,09	1,05
		Amort. final	Años	29/09/2012	05/09/2012	14/08/2012	25/07/2012	08/07/2012	21/06/2012	06/06/2012
		Amort. final	Años	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
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,58	3,41	3,26	3,12	2,99	2,86	2,74
		Amort. final	Años	14/12/2014	14/10/2014	20/08/2014	01/07/2014	13/05/2014	29/03/2014	12/02/2014
		Amort. final	Años	4,25	4,00	4,00	3,76	3,51	3,25	3,25
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	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
		Amort. final	Años	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011	19/08/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,46	6,20	5,96	5,72	5,50	5,29	5,09
		Amort. final	Años	01/11/2017	30/07/2017	01/05/2017	03/02/2017	14/11/2016	29/08/2016	17/06/2016
		Amort. final	Años	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27

* 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 falidos 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		15.330.122,00	1,338%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.751.152,46	
Ints. cobrados ptes de ingreso		147.390,23	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.181.750,25	3,434%
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: 31/07/2011
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
HFLABA
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)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	580	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	103.830.786,22	1.250.024.793,40
Medio	179.018,60	207.610,83
Mínimo	1.137,54	4.686,57
Máximo	2.877.923,02	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	2,47%	2,98%
Mínimo	1,30%	2,00%
Máximo	7,00%	11,07%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	68	69
Mínimo	31/08/2011	01/01/2007
Máximo	31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,85%	3,71%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,74%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,32%	28,31%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,57%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,60%	45,07%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,73%	0,33%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,12%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,59%	11,85%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,59%	0,95%
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%
Interés Fijo	4,85%	7,87%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,49%	0,55%	0,45%	0,51%
Tasa anual equivalente	2,12%	5,71%	6,38%	5,26%	5,91%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,55%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,05%	17,29%
(F) - Construcción	12,09%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	15,91%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,63%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,86%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,92%	3,89%
(I) - Hostelería	6,05%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,76%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	0,85%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,11%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,58%	1,52%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,90%	1,45%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,33%	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	17,19%	13,17%
Aragón	3,07%	3,10%
Asturias	1,64%	2,33%
Canarias	4,65%	3,79%
Cantabria	0,47%	0,73%
Castilla y León	0,95%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,34%	3,18%
Cataluña	30,11%	20,77%
Comunidad Valenciana	9,79%	13,45%
Extremadura	0,01%	0,97%
Galicia	0,37%	3,43%
Islas Baleares	2,13%	1,55%
La Rioja	0,17%	0,94%
Madrid	13,76%	13,21%
Melilla	0,04%	0,11%
Murcia	2,25%	2,35%
Navarra	2,56%	1,81%
País Vasco	7,54%	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	373.531,66	18.345,18	9.066,94	400.943,78	3,61	9.052.674,40	9.453.618,18	30,03
De > 1 a ≤ 2 Meses	14	112.908,78	9.147,02	0,00	122.055,80	1,10	1.688.710,60	1.810.766,40	5,75
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	33.148,92	3.652,07	51,83	36.852,82	0,33	464.246,78	501.099,60	1,59
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	61.845,08	2.479,96	2.031,95	66.356,99	0,60	235.030,97	301.387,96	0,96
De > 6 a < 12 Meses	6	164.310,83	17.086,44	8.265,54	189.662,81	1,71	931.070,31	1.120.733,12	3,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	1.283.875,50	100.837,70	11.473,58	1.396.186,78	12,59	2.487.543,21	3.883.729,99	12,34
De ≥ 18 a < 24 Meses	25	1.216.810,31	94.608,20	22.098,22	1.333.516,73	12,02	2.120.809,12	3.454.325,85	10,97
De ≥ 2 Años	135	6.645.108,17	780.587,03	120.605,94	7.546.301,14	68,03	3.406.971,60	10.953.272,74	34,80
Subtotal	268	9.891.539,25	1.026.743,60	173.594,00	11.091.876,85	100,00	20.387.056,99	31.478.933,84	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	9.891.539,25	1.026.743,60	173.594,00	11.091.876,85		20.387.056,99	31.478.933,84	