

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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
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	5.823,00 51.201.639,00 5,82%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	1,6550% 21/11/2011 25,163448 Bruto 20,382393 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	1,7750% 21/11/2011 296,266090 Bruto 239,975533 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	2,1150% 21/11/2011 353,015651 Bruto 285,942677 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		96.395.313,12	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	0,25	
		Amort. final	Años	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,38	1,31	1,24	1,17	1,12	1,06	1,02	0,97	0,92	
		Amort. final	Años	05/01/2013	08/12/2012	13/11/2012	20/10/2012	29/09/2012	09/09/2012	23/08/2012	06/08/2012	06/08/2012	
	Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
			Amort. final	Años	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
		Amort. final	Años	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,33	3,17	3,02	2,89	2,75	2,64	2,52	2,41	2,30	
		Amort. final	Años	15/12/2014	18/10/2014	24/08/2014	07/07/2014	19/05/2014	08/04/2014	22/02/2014	15/01/2014	15/01/2014	
	Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
			Amort. final	Años	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011	19/11/2011
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,22	5,96	5,72	5,48	5,27	5,06	4,86	4,67	4,48		
	Amort. final	Años	04/11/2017	03/08/2017	05/05/2017	09/02/2017	22/11/2016	06/09/2016	27/06/2016	19/04/2016	19/04/2016		
			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	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	53,12%	51.201.639,00	50,39%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00	
Serie A2	53,12%	51.201.639,00		70,34%	879.300.000,00	
Serie B	19,10%	18.409.870,08	31,29%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	27,79%	26.783.804,04	3,50%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		96.395.313,12			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,50%	3.370.235,54		1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería		4.133.275,66	1,455%	
Cuenta de Amortización		0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.701.134,14		
Ints. cobrados ptes de ingreso		144.038,97		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.181.750,25	3,536%	
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: 31/08/2011
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
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	574	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	101.107.138,95	1.250.024.793,40	
Medio	176.144,84	207.610,83	
Mínimo	1.012,97	4.686,57	
Máximo	2.851.682,82	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,52%	2,98%	
Mínimo	1,30%	2,00%	
Máximo	7,00%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	69	
Mínimo	17/09/2011	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,71%	3,71%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,80%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,58%	28,31%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,59%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,42%	45,07%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,74%	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)	3,63%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	4,83%	7,87%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,26%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,02%	17,29%
(F) - Construcción	12,15%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,02%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,58%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,89%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	11,08%	3,89%
(I) - Hostelería	6,08%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,78%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	0,87%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,09%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,57%	1,52%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,89%	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	0,21%	0,65%
(P) - Educación	0,00%	0,05%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,07%	0,25%	0,55%	0,46%	0,50%
Tasa anual equivalente	0,84%	2,91%	6,35%	5,33%	5,84%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,10%	13,17%
Aragón	3,11%	3,10%
Asturias	1,62%	2,33%
Canarias	4,66%	3,79%
Cantabria	0,36%	0,73%
Castilla y León	0,91%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,32%	3,18%
Cataluña	30,36%	20,77%
Comunidad Valenciana	9,75%	13,45%
Extremadura	0,00%	0,97%
Galicia	0,36%	3,43%
Islas Baleares	2,14%	1,55%
La Rioja	0,16%	0,94%
Madrid	13,74%	13,21%
Mejilla	0,04%	0,11%
Murcia	2,21%	2,35%
Navarra	2,60%	1,81%
País Vasco	7,56%	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	61	111.659,10	14.011,66	10.145,12	135.815,88	1,20	5.637.145,51	5.772.961,39	20,04
De > 1 a ≤ 2 Meses	11	221.814,85	8.591,00	0,00	230.405,85	2,04	1.678.224,79	1.908.630,64	6,62
De > 2 a ≤ 3 Meses	7	93.973,46	6.426,34	357,37	100.757,17	0,89	869.528,07	970.285,24	3,37
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	80.539,83	5.478,83	2.015,60	88.034,26	0,78	538.837,94	626.872,20	2,18
De > 6 a < 12 Meses	4	85.024,14	5.639,97	2.224,40	92.888,51	0,82	325.840,74	418.729,25	1,45
De ≥ 12 a < 18 Meses	9	737.827,33	97.358,90	14.942,00	850.128,23	7,54	2.473.655,55	3.323.783,78	11,54
De ≥ 18 a < 24 Meses	28	1.965.092,99	105.921,94	22.765,04	2.093.779,97	18,56	2.529.698,09	4.623.478,06	16,05
De ≥ 2 Años	136	6.761.276,35	807.274,02	117.935,52	7.686.485,89	68,15	3.479.769,84	11.166.255,73	38,76
Subtotal	262	10.057.208,05	1.050.702,66	170.385,05	11.278.295,76	100,00	17.532.700,53	28.810.996,29	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	262	10.057.208,05	1.050.702,66	170.385,05	11.278.295,76		17.532.700,53	28.810.996,29	