

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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

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	3.043,99 26.765.804,07 3,04%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,9260% 20/08/2012 6,201791 Bruto 5,023451 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa2sf AA+sf	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	0,9260% 20/08/2012 149,626361 Bruto 121,197352 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	1,2660% 20/08/2012 204,564766 Bruto 165,697460 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		71.959.478,19	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	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012
		Amort. final	Fecha	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,06	1,01	0,95	0,90	0,86	0,82	0,78	0,75	0,75
		Amort. final	Fecha	12/06/2013	23/05/2013	03/05/2013	16/04/2013	01/04/2013	16/03/2013	02/03/2013	19/02/2013	19/02/2013
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fecha	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,45	2,33	2,22	2,13	2,03	1,94	1,86	1,78	1,78
		Amort. final	Fecha	02/11/2014	19/09/2014	10/08/2014	06/07/2014	30/05/2014	30/04/2014	01/04/2014	01/03/2014	01/03/2014
		Amort. final	Años	3,25	2,99	2,75	2,75	2,50	2,50	2,50	2,25	2,25
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Fecha	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012	19/08/2012
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,41	5,18	4,97	4,76	4,57	4,38	4,21	4,05	4,05
		Amort. final	Fecha	15/10/2017	24/07/2017	07/05/2017	21/02/2017	14/12/2016	07/10/2016	06/08/2016	07/06/2016	07/06/2016
		Amort. final	Años	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26
		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	37,20%	26.765.804,07	65,50%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%	
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00		
Serie A2	37,20%	26.765.804,07		70,34%	879.300.000,00		
Serie B	25,58%	18.409.870,08	39,92%	2,30%	28.800.000,00	5,25%	
Serie C	37,22%	26.783.804,04	2,70%	3,35%	41.900.000,00	1,90%	
Emisión de Bonos		71.959.478,19			1.250.000.000,00		
Fondo de Reserva	2,70%	1.939.373,40		1,90%	23.750.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		2.545.176,96	0,596%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.256.773,38	
Ints. cobrados ptes de ingreso		106.181,50	
Pasivo		Disponible	Saldo
Préstamo Subordinado L/P		15.181.750,25	2,686%
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: 31/05/2012
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	344	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	76.006.842,09	1.250.024.793,40
Medio	220.950,12	207.610,83
Mínimo	2.841,08	4.686,57
Máximo	2.613.203,25	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	2,28%	2,98%
Mínimo	0,81%	2,00%
Máximo	7,00%	11,07%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	67	69
Mínimo	28/06/2012	01/01/2007
Máximo	31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,52%	3,71%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,73%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	32,48%	28,31%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,72%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,20%	45,07%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,91%	0,33%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,15%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,77%	11,85%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	4,04%	0,95%
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%
Interés Fijo	2,44%	7,87%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,65%	0,48%	0,40%	0,36%	0,49%
Tasa anual equivalente	7,49%	5,66%	4,72%	4,29%	5,72%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	15,31%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,27%	17,29%
(F) - Construcción	12,93%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,88%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,00%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,28%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	12,14%	3,89%
(I) - Hostelería	6,72%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,37%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	1,00%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,07%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,95%	1,52%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,65%	1,45%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,46%	1,08%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,22%	1,03%
(S) - Otros servicios	0,74%	0,81%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,00%	0,65%
(P) - Educación	0,00%	0,05%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,04%	13,17%
Aragón	3,02%	3,10%
Asturias	1,46%	2,33%
Canarias	4,79%	3,79%
Cantabria	0,06%	0,73%
Castilla y León	0,53%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,01%	3,18%
Cataluña	31,29%	20,77%
Comunidad Valenciana	10,00%	13,45%
Extremadura		0,97%
Galicia	0,18%	3,43%
Islas Baleares	2,43%	1,55%
La Rioja	0,09%	0,94%
Madrid	13,75%	13,21%
Melilla	0,04%	0,11%
Murcia	1,75%	2,35%
Navarra	2,91%	1,81%
País Vasco	7,65%	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	42	155.767,33	16.182,68	20.317,14	192.267,15	1,70	7.068.356,13	7.260.623,28	25,48
De > 1 a ≤ 2 Meses	16	88.290,32	12.006,38	0,00	100.296,70	0,88	2.104.798,61	2.205.095,31	7,74
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	23.569,45	1.460,15	0,00	25.029,60	0,22	1.597.317,75	1.622.347,35	5,69
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	27.684,55	816,91	980,20	29.481,66	0,26	124.643,01	154.124,67	0,54
De > 6 a < 12 Meses	4	28.693,95	2.593,85	4.198,26	35.486,06	0,31	99.997,72	135.483,78	0,48
De ≥ 12 a < 18 Meses	8	258.297,71	18.667,45	8.109,08	285.074,24	2,51	537.385,63	822.459,87	2,89
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	904.791,86	94.745,29	14.766,11	1.014.303,26	8,94	1.953.481,23	2.967.784,49	10,42
De ≥ 2 Años	161	8.760.806,59	735.951,43	164.222,45	9.660.980,47	85,17	3.662.591,02	13.323.571,49	46,76
Subtotal	243	10.247.901,76	882.424,14	212.593,24	11.342.919,14	100,00	17.148.571,10	28.491.490,24	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	243	10.247.901,76	882.424,14	212.593,24	11.342.919,14		17.148.571,10	28.491.490,24	