

Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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
HILABA
HSBC
IXIS CIB

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío Activos
BBVA

Audidores 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	2.282,58 20.070.725,94 2,28%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,4590% 19/11/2012 2.648363 Bruto 2.145174 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf A3sf 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	0,5790% 19/11/2012 93,556872 Bruto 75,781066 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf A3sf 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	0,9190% 19/11/2012 148,495276 Bruto 120,281174 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		65.264.400,06	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)										
Serie A2	Con amortización opcional *	% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,44
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	16,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,90	0,85	0,81	0,77	0,74	0,70	0,65
		Amort. final	Años	15/07/2013	27/06/2013	10/06/2013	28/05/2013	16/05/2013	03/05/2013	20/04/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00
		Amort. final	Años	19/02/2014	19/02/2014	19/11/2013	19/11/2013	19/11/2013	19/11/2013	19/08/2013
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	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,12	2,02	1,93	1,84	1,76	1,69	1,55
		Amort. final	Años	02/10/2014	28/08/2014	26/07/2014	23/06/2014	23/05/2014	28/04/2014	03/04/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,50	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00
		Amort. final	Años	19/05/2015	19/05/2015	19/02/2015	19/02/2015	19/11/2014	19/11/2014	19/08/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012
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	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,13	4,91	4,71	4,51	4,33	4,15	3,83
		Amort. final	Años	05/10/2017	17/07/2017	03/05/2017	21/02/2017	16/12/2016	13/10/2016	15/08/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01
		Amort. final	Años	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034	19/08/2034
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012	19/11/2012

* 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		% MC		A la emisión	
Clase A	30,75%	20.070.725,94	71,12%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%	
Serie A1	0,00%	0,00		24,00%	300.000.000,00		
Serie A2	30,75%	20.070.725,94		70,34%	879.300.000,00		
Serie B	28,21%	18.409.870,08	42,91%	2,30%	28.800.000,00	5,25%	
Serie C	41,04%	26.783.804,04	1,87%	3,35%	41.900.000,00	1,90%	
Emisión de Bonos		65.264.400,06			1.250.000.000,00		
Fondo de Reserva	1,87%	1.223.568,74		1,90%	23.750.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
		Saldo	Interés
Activo			
Cuenta de Tesorería		1.599.964,10	0,238%
Cuenta de Tesorería Adicional		72,00	0,238%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		918.444,26	
Ints. cobrados ptes de ingreso		80.996,21	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.181.750,25	2,339%
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: 31/08/2012
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 Tesorería Adicional
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario Activos
BBVA

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	331	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	68.586.239,90	1.250.024.793,40
Medio	207.209,18	207.610,83
Mínimo	1.454,83	4.686,57
Máximo	2.530.670,89	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	2,20%	2,98%
Mínimo	0,59%	2,00%
Máximo	7,00%	11,07%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	66	69
Mínimo	05/09/2012	01/01/2007
Máximo	31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,31%	3,71%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,78%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	33,79%	28,31%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,82%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	32,75%	45,07%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,98%	0,33%
EURIBOR/MIBOR a 12 meses	0,16%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,86%	11,85%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	4,23%	0,95%
M. Hipotecario Bancos	0,03%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%
Interés Fijo	2,29%	7,87%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,00%	0,12%	0,57%	0,43%	0,50%
Tasa anual equivalente	0,00%	1,43%	6,66%	5,08%	5,79%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	15,38%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,89%	17,29%
(F) - Construcción	11,65%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,69%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,99%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,44%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	12,79%	3,89%
(I) - Hostelería	7,12%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,95%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	1,06%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,07%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,98%	1,52%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,57%	1,45%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,48%	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%	0,05%
(P) - Educación	0,00%	0,01%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,69%	13,17%
Aragón	3,18%	3,10%
Asturias	1,27%	2,33%
Canarias	4,80%	3,79%
Cantabria	0,06%	0,73%
Castilla y León	0,52%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,15%	3,18%
Cataluña	32,05%	20,77%
Comunidad Valenciana	10,37%	13,45%
Extremadura		0,97%
Galicia	0,19%	3,43%
Islas Baleares	2,55%	1,55%
La Rioja	0,08%	0,94%
Madrid	13,99%	13,21%
Melilla	0,04%	0,11%
Murcia	1,63%	2,35%
Navarra	3,04%	1,81%
País Vasco	7,39%	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	22	15.106,33	2.620,14	23.262,51	40.988,98	0,37	1.165.708,00	1.206.696,98	5,36
De > 1 a ≤ 2 Meses	14	173.617,08	15.521,57	0,00	189.138,65	1,70	4.322.729,15	4.511.867,80	20,05
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	47.324,86	1.490,58	0,00	48.815,44	0,44	386.116,33	434.931,77	1,93
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	33.845,20	7.442,49	0,00	41.287,69	0,37	598.096,09	639.383,78	2,84
De > 6 a < 12 Meses	6	27.386,31	606,39	5.533,41	33.526,11	0,30	11.479,25	45.005,36	0,20
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	178.937,38	17.847,23	5.344,40	202.129,01	1,81	467.406,30	669.535,31	2,98
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	218.290,47	9.463,21	5.115,52	232.869,20	2,09	158.063,13	390.932,33	1,74
De ≥ 2 Años	159	9.403.668,37	778.393,36	168.075,30	10.350.137,03	92,92	4.251.210,25	14.601.347,28	64,90
Subtotal	217	10.098.176,00	833.384,97	207.331,14	11.138.892,11	100,00	11.360.808,50	22.499.700,61	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	217	10.098.176,00	833.384,97	207.331,14	11.138.892,11		11.360.808,50	22.499.700,61	