

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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
Société Générale

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)												
		% 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	19/11/2012	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	0,71	0,69	0,66	0,63	0,61	0,59	0,57	0,55	
		Amort. final	Años	07/05/2013	27/04/2013	16/04/2013	06/04/2013	29/03/2013	23/03/2013	16/03/2013	10/03/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	
		Amort. final	Años	19/11/2013	19/11/2013	19/11/2013	19/11/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	19/08/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
		Amort. final	Años	19/11/2012	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	0,25	
		Amort. final	Años	03/08/2014	02/07/2014	02/06/2014	07/05/2014	12/04/2014	16/03/2014	21/02/2014	31/01/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,50	2,25	2,25	2,25	2,25	2,00	2,00	
		Amort. final	Años	19/05/2015	19/02/2015	19/02/2015	19/11/2014	19/11/2014	19/11/2014	19/08/2014	19/08/2014	
	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	19/11/2012	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	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	19/11/2012	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,99	4,78	4,58	4,39	4,21	4,05	3,89	3,74	
		Amort. final	Años	15/08/2017	29/05/2017	18/03/2017	08/01/2017	04/11/2016	05/09/2016	09/07/2016	16/05/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,01	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	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	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)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		4.929.696,55	0,243%
Cuenta de Tesorería Adicional		0,00	
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.709.043,18	
Ints. cobrados ptes de ingreso		86.426,90	
Pasivo		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: 30/09/2012
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
Société Générale

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

Depositario 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	326	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	63.398.092,41	1.250.024.793,40
Medio	194.472,68	207.610,83
Mínimo	728,32	4.686,57
Máximo	2.239.098,88	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	2,19%	2,98%
Mínimo	0,53%	2,00%
Máximo	7,00%	11,07%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	65	69
Mínimo	31/10/2012	01/01/2007
Máximo	31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,42%	3,71%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	4,03%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	34,06%	28,31%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	1,93%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	30,80%	45,07%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	1,05%	0,33%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,17%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,65%	11,85%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	4,49%	0,95%
M. Hipotecario Bancos	0,03%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%
Interés Fijo	2,37%	7,87%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,94%	0,67%	0,78%	0,87%	0,55%
Tasa anual equivalente	20,96%	7,70%	8,96%	9,93%	6,43%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,24%	33,24%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,98%	17,29%
(F) - Construcción	12,24%	9,43%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,91%	9,05%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,14%	5,08%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,65%	4,29%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	9,70%	3,89%
(I) - Hostelería	7,59%	3,65%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,02%	2,72%
(J) - Información y comunicaciones	1,13%	2,55%
(B) - Industrias extractivas	0,07%	2,22%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,05%	1,52%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,63%	1,45%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,64%	1,08%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,23%	1,03%
(S) - Otros servicios	0,77%	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	16,48%	13,17%
Aragón	1,56%	3,10%
Asturias	1,36%	2,33%
Canarias	5,03%	3,79%
Cantabria	0,06%	0,73%
Castilla y León	0,54%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,34%	3,18%
Cataluña	30,16%	20,77%
Comunidad Valenciana	10,98%	13,45%
Extremadura		0,97%
Galicia	0,20%	3,43%
Islas Baleares	2,71%	1,55%
La Rioja	0,08%	0,94%
Madrid	14,70%	13,21%
Melilla	0,04%	0,11%
Murcia	1,69%	2,35%
Navarra	3,28%	1,81%
País Vasco	7,79%	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	44.181,93	5.876,66	21.789,83	71.848,42	0,70	2.826.973,17	2.898.821,59	15,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	8	51.571,70	5.138,30	0,00	56.710,00	0,55	1.035.888,53	1.092.598,53	5,81
De > 2 a ≤ 3 Meses	5	50.436,13	2.158,07	0,00	52.594,20	0,51	387.746,91	440.341,11	2,34
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	42.148,05	8.956,46	340,09	51.446,60	0,50	627.096,80	678.543,40	3,61
De > 6 a < 12 Meses	3	10.865,23	18,51	1.192,91	12.076,65	0,12	0,00	12.076,65	0,06
De ≥ 12 a < 18 Meses	8	203.475,75	19.229,38	9.684,90	232.390,03	2,26	470.744,77	703.134,80	3,74
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	226.374,11	9.702,89	5.115,52	241.192,52	2,35	149.979,49	391.172,01	2,08
De ≥ 2 Años	158	8.673.534,81	727.465,60	163.746,51	9.564.746,92	93,02	3.021.397,54	12.586.144,46	66,94
Subtotal	212	9.302.587,71	778.547,87	201.869,76	10.283.005,34	100,00	8.519.827,21	18.802.832,55	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	212	9.302.587,71	778.547,87	201.869,76	10.283.005,34		8.519.827,21	18.802.832,55	