

# BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/03/2014  
**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, HELABA, HSBC, IXIS CIB

### Valores emitidos: Bonos de Titulización

| Emisión de Bonos         |                           |                                                    |                              |                                                       |                                                              |                                           |                                                                               |                                       |                     |
|--------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| Serie<br>Código ISIN     | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                              | Clase de interés<br>Índice y margen<br>Fechas de Pago | Tipo de Interés<br>próximo cupón                             | Amortización                              |                                                                               | Calificación<br>Fitch / Moody's / S&P |                     |
|                          |                           | Actual                                             | Inicial                      |                                                       |                                                              | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia | Próxima                                                                       | Actual                                | Inicial             |
| Serie A1<br>ES0370458004 | 29/09/2005<br>3.000       | 0,00<br>0,00                                       | 100.000,00<br>300.000.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,070%<br>19.Feb/May/Ago/Nov   |                                                              | 19/02/2007<br>19/08/2038                  | Amortizada                                                                    | AAA<br>Aaa<br>AAA                     |                     |
| Serie A2<br>ES0370458012 | 29/09/2005<br>8.793       | 0,00<br>0,00                                       | 100.000,00<br>879.300.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,120%<br>19.Feb/May/Ago/Nov   |                                                              | 19/08/2038<br>Trimestral                  | Amortizada                                                                    | AAA<br>Aaa<br>AAA                     |                     |
| Serie B<br>ES0370458020  | 29/09/2005<br>288         | 32.554,57<br>9.375.716,16<br>32,55%                | 100.000,00<br>28.800.000,00  | Variable<br>Euribor 3M+0,240%<br>19.Feb/May/Ago/Nov   | 0,5270%<br>19/05/2014<br>42,414083 Bruto<br>33,507126 Neto   | 19/08/2038<br>Trimestral                  | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial | AA-sf<br>A1sf<br>AA-sf                | AA+<br>A2<br>AA-    |
| Serie C<br>ES0370458038  | 29/09/2005<br>419         | 63.923,16<br>26.783.804,04<br>63,92%               | 100.000,00<br>41.900.000,00  | Variable<br>Euribor 3M+0,580%<br>19.Feb/May/Ago/Nov   | 0,8670%<br>19/05/2014<br>137,013967 Bruto<br>108,241034 Neto | 19/08/2038<br>Trimestral                  | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial | CCC<br>Caa1sf<br>Bsf                  | BBB+<br>Baa3<br>BBB |
| <b>Total</b>             |                           | <b>36.159.520,20</b>                               |                              | <b>1.250.000.000,00</b>                               |                                                              |                                           |                                                                               |                                       |                     |

### Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)

| Serie                    | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media<br>Años | % 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 B                  | Sin<br>amortización<br>opcional * | Años               | 0,24           | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       |
|                          |                                   | Fecha              | 19/05/2014     | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 |
|                          | Amort. final                      | Años               | 0,24           | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       |
|                          |                                   | Fecha              | 19/05/2014     | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 |
| Serie C                  | Sin<br>amortización<br>opcional * | Años               | 0,44           | 0,43       | 0,42       | 0,41       | 0,41       | 0,40       | 0,39       | 0,38       |
|                          |                                   | Fecha              | 30/07/2014     | 26/07/2014 | 23/07/2014 | 20/07/2014 | 16/07/2014 | 13/07/2014 | 10/07/2014 | 06/07/2014 |
|                          | Amort. final                      | Años               | 0,75           | 0,75       | 0,75       | 0,75       | 0,75       | 0,75       | 0,75       | 0,75       |
|                          |                                   | Fecha              | 19/11/2014     | 19/11/2014 | 19/11/2014 | 19/11/2014 | 19/11/2014 | 19/11/2014 | 19/11/2014 | 19/11/2014 |
| Serie C                  | Sin<br>amortización<br>opcional * | Años               | 0,24           | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       |
|                          |                                   | Fecha              | 19/05/2014     | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 |
|                          | Amort. final                      | Años               | 0,24           | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       | 0,24       |
|                          |                                   | Fecha              | 19/05/2014     | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 | 19/05/2014 |
| Crédito Subordinado      | Sin<br>amortización<br>opcional * | Años               | 3,28           | 3,15       | 3,02       | 2,91       | 2,70       | 2,60       | 2,51       | 2,41       |
|                          |                                   | Fecha              | 30/05/2017     | 12/04/2017 | 26/02/2017 | 15/01/2017 | 07/12/2016 | 31/10/2016 | 25/09/2016 | 23/08/2016 |
|                          | Amort. final                      | Años               | 7,75           | 7,50       | 7,25       | 7,01       | 6,75       | 6,50       | 6,25       | 6,00       |
|                          |                                   | Fecha              | 19/11/2021     | 19/08/2021 | 19/05/2021 | 19/02/2021 | 19/11/2020 | 19/08/2020 | 19/05/2020 | 19/02/2020 |

**Agente Pago Bonos:** Societé Générale

**Mercado Negociación:** AIAF Mercado de Renta Fija

**Registro Contable Bonos:** Iberclear

**Cuenta Tesorería:** BBVA

**Cuenta Tesorería Adicional:** Societé Générale

**Cuenta Amortización:** BBVA

**Crédito Subordinado:** BBVA

**Préstamo Gastos Iniciales:** BBVA

**Permuta Intereses:** Societé Générale

**Depositorio Activos:** BBVA

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

\* 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) |        |               |              |                  |                   |
|------------------------|--------|---------------|--------------|------------------|-------------------|
| Clase                  | Actual | % MC          | A la emisión |                  |                   |
|                        |        |               | % MC         | Actual           | A la constitución |
| Clase A                | 0,00%  | 0,00          | 94,34%       | 1.179.300.000,00 | 7,55%             |
| Serie A1               | 0,00%  | 0,00          | 24,00%       | 300.000.000,00   |                   |
| Serie A2               | 0,00%  | 0,00          | 70,34%       | 879.300.000,00   |                   |
| Serie B                | 25,93% | 9.375.716,16  | 81,94%       | 28.800.000,00    | 5,25%             |
| Serie C                | 74,07% | 26.783.804,04 | 7,87%        | 41.900.000,00    | 1,90%             |
| Emisión de Bonos       |        | 36.159.520,20 |              | 1.250.000.000,00 |                   |
| Fondo de Reserva       | 7,87%  | 2.847.331,64  | 1,90%        | 23.750.000,00    |                   |

| Otras operaciones financieras (actual) |                   |               |                |
|----------------------------------------|-------------------|---------------|----------------|
| Activo                                 | Saldo             | Interés       |                |
| Cuenta de Tesorería                    | 4.588.569,73      | 0,189%        |                |
| Cuenta de Tesorería Adicional          | 273,76            | 0,189%        |                |
| Cuenta de Amortización                 | 0,00              |               |                |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso       | 781.030,85        |               |                |
| Ints. cobrados ptes de ingreso         | 43.011,29         |               |                |
| <b>Pasivo</b>                          | <b>Disponible</b> | <b>Saldo</b>  | <b>Interés</b> |
| Préstamo Subordinado L/P               |                   | 15.181.750,25 | 2,287%         |
| Préstamo Subordinado C/P               |                   | 0,00          |                |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P          |                   | 0,00          |                |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P          |                   | 0,00          |                |

### Activos titulizados: Préstamos a PYMES

| General                                                                    |               |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|--|
|                                                                            | Actual        | A la constitución |  |
| Número                                                                     | 249           | 6.021             |  |
| Principal                                                                  |               |                   |  |
| Pendiente vencimiento                                                      | 34.576.813,12 | 1.250.024.793,40  |  |
| Medio                                                                      | 138.862,70    | 207.610,83        |  |
| Mínimo                                                                     | 893,75        | 4.686,57          |  |
| Máximo                                                                     | 1.852.313,00  | 4.849.708,61      |  |
| Interés nominal                                                            |               |                   |  |
| Medio ponderado                                                            | 1,85%         | 2,98%             |  |
| Mínimo                                                                     | 0,55%         | 2,00%             |  |
| Máximo                                                                     | 4,73%         | 11,07%            |  |
| Vencimiento final                                                          |               |                   |  |
| Media ponderada (meses)                                                    | 58            | 69                |  |
| Mínimo                                                                     | 22/04/2014    | 01/01/2007        |  |
| Máximo                                                                     | 31/10/2034    | 31/12/2034        |  |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) |               |                   |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes                                                      | 0,76%         | 3,71%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses                                                    | 5,27%         | 1,27%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses                                                    | 34,86%        | 28,31%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 4 meses                                                    | 0,00%         | 0,32%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 6 meses                                                    | 34,68%        | 45,07%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 10 meses                                                   | 1,56%         | 0,33%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 11 meses                                                   | 0,25%         | 0,15%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año                                                      | 16,15%        | 11,85%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)                                     | 5,10%         | 0,95%             |  |
| M. Hipotecario Bancos                                                      | 0,02%         | 0,15%             |  |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades                                       | 0,00%         | 0,01%             |  |
| Interés Fijo                                                               | 1,35%         | 7,87%             |  |

| Concentración sectorial (CNAE 2009)                                                          |        |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|--|
|                                                                                              | Actual | A la constitución |  |
| (C) - Industria manufacturera                                                                | 16,14% | 33,24%            |  |
| (G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas  | 20,52% | 17,29%            |  |
| (F) - Construcción                                                                           | 10,99% | 9,43%             |  |
| (L) - Actividades inmobiliarias                                                              | 16,39% | 9,05%             |  |
| (H) - Transporte y almacenamiento                                                            | 2,35%  | 5,08%             |  |
| (M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas                                      | 4,46%  | 4,29%             |  |
| (N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares                                     | 10,80% | 3,89%             |  |
| (I) - Hostelería                                                                             | 10,25% | 3,65%             |  |
| (A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca                                           | 1,41%  | 2,72%             |  |
| (J) - Información y comunicaciones                                                           | 1,30%  | 2,55%             |  |
| (B) - Industrias extractivas                                                                 | 0,01%  | 2,22%             |  |
| (K) - Actividades financieras y de seguros                                                   | 1,56%  | 1,52%             |  |
| (Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales                                         | 1,35%  | 1,45%             |  |
| (D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado                       | 2,39%  | 1,08%             |  |
| (R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento                               | 0,01%  | 1,03%             |  |
| (S) - Otros servicios                                                                        | 0,08%  | 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%             |  |

# BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/03/2014  
**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  
HELABA  
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**  
Société Générale

**Depositario Activos**  
BBVA

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

### Amortización anticipada

|                        | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
|------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| Tasa mensual constante | 0,00%      | 0,69%           | 0,62%           | 0,42%            | 0,56%     |
| Tasa anual equivalente | 0,00%      | 8,01%           | 7,23%           | 4,97%            | 6,50%     |

### Distribución geográfica

|                      | Actual | A la constitución |
|----------------------|--------|-------------------|
| Andalucía            | 14,17% | 13,17%            |
| Aragón               | 2,17%  | 3,10%             |
| Asturias             | 1,47%  | 2,33%             |
| Canarias             | 4,20%  | 3,79%             |
| Cantabria            |        | 0,73%             |
| Castilla y León      | 0,09%  | 4,09%             |
| Castilla-La Mancha   | 3,70%  | 3,18%             |
| Cataluña             | 34,99% | 20,77%            |
| Comunidad Valenciana | 10,50% | 13,45%            |
| Extremadura          |        | 0,97%             |
| Galicia              | 0,24%  | 3,43%             |
| Islas Baleares       | 3,23%  | 1,55%             |
| La Rioja             |        | 0,94%             |
| Madrid               | 12,71% | 13,21%            |
| Melilla              | 0,02%  | 0,11%             |
| Murcia               | 1,55%  | 2,35%             |
| Navarra              | 4,00%  | 1,81%             |
| País Vasco           | 6,96%  | 11,03%            |

### Morosidad actual

| Antigüedad                   | Número de activos | Deuda vencida impagada |                   |                   |                     |        | Deuda pendiente de vencer |                      | Deuda total |  |
|------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------|---------------------------|----------------------|-------------|--|
|                              |                   | Principal              | Intereses         | Otros             | Total               | %      |                           | %                    |             |  |
| <i>Impagados</i>             |                   |                        |                   |                   |                     |        |                           |                      |             |  |
| De > 0 a ≤ 1 Mes             | 23                | 21.192,65              | 1.537,55          | 11.575,08         | 34.305,28           | 0,38   | 425.634,04                | 459.939,32           | 3,99        |  |
| De > 1 a ≤ 2 Meses           | 7                 | 25.471,53              | 1.793,31          | 0,00              | 27.264,84           | 0,30   | 715.735,26                | 743.000,10           | 6,45        |  |
| De > 2 a ≤ 3 Meses           | 2                 | 14.460,50              | 496,08            | 0,00              | 14.956,58           | 0,16   | 70.926,10                 | 85.882,68            | 0,75        |  |
| De > 3 a ≤ 6 Meses           | 1                 | 28.567,50              | 552,53            | 54,45             | 29.174,48           | 0,32   | 52.964,96                 | 82.139,44            | 0,71        |  |
| De > 6 a < 12 Meses          | 2                 | 35.518,83              | 1.720,83          | 717,96            | 37.957,62           | 0,42   | 86.200,17                 | 124.157,79           | 1,08        |  |
| De > 12 a < 18 Meses         | 5                 | 118.850,65             | 3.015,18          | 2.823,04          | 124.688,87          | 1,37   | 195.298,25                | 319.987,12           | 2,78        |  |
| De ≥ 18 a < 24 Meses         | 2                 | 118.139,18             | 9.334,63          | 4.087,29          | 131.561,10          | 1,44   | 188.519,08                | 320.080,18           | 2,78        |  |
| De ≥ 2 Años                  | 158               | 8.064.316,71           | 485.519,44        | 160.063,73        | 8.709.899,88        | 95,61  | 676.172,97                | 9.386.072,85         | 81,47       |  |
| Subtotal                     | 200               | 8.426.517,55           | 503.969,55        | 179.321,55        | 9.109.808,65        | 100,00 | 2.411.450,83              | 11.521.259,48        | 100,00      |  |
| <i>Dudosos (subjettivos)</i> |                   |                        |                   |                   |                     |        |                           |                      |             |  |
|                              | 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        |  |
| <b>Total</b>                 | <b>200</b>        | <b>8.426.517,55</b>    | <b>503.969,55</b> | <b>179.321,55</b> | <b>9.109.808,65</b> |        | <b>2.411.450,83</b>       | <b>11.521.259,48</b> |             |  |

#### Información adicional