

# BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 30/11/2013  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
26/09/2005

**NIF**  
V84455740

**Sociedad Gestora**  
Europa 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**  
BBVA

**Depositarlo 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	Moody's / S&P
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	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0370458020	29/09/2005 288	46.231,56 13.314.689,28 46,23%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,4580% 19/02/2014 54,111473 Bruto 42,748064 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf A3sf AA-sf	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	0,7980% 19/02/2014 130,360631 Bruto 102,984898 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	CCC Caa1sf Bsf	BBB+ Baa3 BBB
<b>Total</b>		<b>40.098.493,32</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 amortización opcional *	Vida media 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	Con amortización opcional *	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014
	Sin amortización opcional *	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Años	0,68	0,65	0,63	0,61	0,59	0,57	0,55	0,53	
		Fecha	26/07/2014	15/07/2014	05/07/2014	28/06/2014	21/06/2014	14/06/2014	08/06/2014	01/06/2014	
	Sin amortización opcional *	Años	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	
		Fecha	19/02/2015	19/02/2015	19/02/2015	19/11/2014	19/11/2014	19/11/2014	19/11/2014	19/11/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
		Fecha	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	19/02/2014	
	Sin amortización opcional *	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	
		Fecha	03/07/2017	08/05/2017	18/03/2017	27/01/2017	11/12/2016	28/10/2016	17/09/2016	09/08/2016	
		Años	20,76	20,76	20,76	20,76	20,76	20,76	20,76	20,76	
		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	

\* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

### Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
Clase	Actual		A la emisión		
	% MC	% MC	% MC	% MC	% MC
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	33,20%	13.314.689,28	73,92%	2.300	5,25%
Serie C	66,80%	26.783.804,04	7,12%	3,35%	1,90%
Emisión de Bonos		40.098.493,32		1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	7,12%	2.854.340,60	1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	3.388.584,34	0,121%	
Cuenta de Tesorería Adicional	489,90	0,121%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	770.579,97		
Ints. cobrados ptes de ingreso	46.364,60		
<b>Pasivo Disponible</b>			
Préstamo Subordinado L/P	15.181.750,25	2,218%	
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	266	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	40.424.402,62	1.250.024.793,40	
Medio	151.971,44	207.610,83	
Mínimo	1.041,86	4.686,57	
Máximo	1.939.018,59	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,83%	2,98%	
Mínimo	0,53%	2,00%	
Máximo	4,73%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	60	69	
Mínimo	31/12/2013	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,46%	3,71%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	4,89%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	34,93%	28,31%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,14%	45,07%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	1,41%	0,33%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,23%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	16,36%	11,85%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	4,93%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,03%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	1,63%	7,87%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	16,58%	33,24%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,93%	17,29%	
(F) - Construcción	11,80%	9,43%	
(L) - Actividades inmobiliarias	17,12%	9,05%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,58%	5,08%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,17%	4,29%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,33%	3,89%	
(I) - Hostelería	9,45%	3,65%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,64%	2,72%	
(J) - Información y comunicaciones	1,19%	2,55%	
(B) - Industrias extractivas	0,03%	2,22%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,41%	1,52%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,34%	1,45%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,24%	1,08%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,04%	1,03%	
(S) - Otros servicios	0,13%	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%	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2013  
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

Depositario Activos  
BBVA

Audidores 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	0,67%	0,35%	0,29%	0,60%	0,55%
Tasa anual equivalente	7,77%	4,09%	3,41%	6,93%	6,43%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,19%	13,17%
Aragón	1,95%	3,10%
Asturias	1,43%	2,33%
Canarias	4,05%	3,79%
Cantabria		0,73%
Castilla y León	0,12%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,70%	3,18%
Cataluña	34,52%	20,77%
Comunidad Valenciana	10,21%	13,45%
Extremadura		0,97%
Galicia	0,23%	3,43%
Islas Baleares	3,10%	1,55%
La Rioja		0,94%
Madrid	12,69%	13,21%
Melilla	0,03%	0,11%
Murcia	1,54%	2,35%
Navarra	3,75%	1,81%
País Vasco	7,49%	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	20	31.350,40	1.710,12	11.278,42	44.338,94	0,47	928.511,21	972.850,15	7,34	
De > 1 a ≤ 2 Meses	5	21.233,25	1.324,13	0,00	22.557,38	0,24	291.119,85	313.677,23	2,37	
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	19.788,76	1.951,26	0,00	21.740,02	0,23	619.143,25	640.883,27	4,83	
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	21.846,95	1.076,02	62,76	22.985,73	0,24	99.872,05	122.857,78	0,93	
De > 6 a < 12 Meses	5	63.849,78	2.059,13	2.241,46	68.150,37	0,72	219.672,75	287.823,12	2,17	
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	125.022,04	7.573,79	4.952,56	137.548,39	1,45	217.772,01	355.320,40	2,68	
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	8.147,47	1.372,19	211,79	9.731,45	0,10	29.156,09	38.887,54	0,29	
De ≥ 2 Años	163	8.343.562,86	641.105,56	176.585,57	9.161.253,99	96,55	1.365.740,24	10.526.994,23	79,39	
	Subtotal	200	8.634.801,51	658.172,20	195.332,56	9.488.306,27	100,00	3.770.987,45	13.259.293,72	100,00
<i>Dudosos (subjetivos)</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	
<b>Total</b>	<b>200</b>	<b>8.634.801,51</b>	<b>658.172,20</b>	<b>195.332,56</b>	<b>9.488.306,27</b>		<b>3.770.987,45</b>	<b>13.259.293,72</b>		