

Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/09/2005

NIF
V84455740
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

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

Depositorio 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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370458004	29/09/2005 3.000	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	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	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	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0370458020	29/09/2005 288	32.554,57 9.375.716,16 32,55%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	0,5270% 19/05/2014 42,414083 Bruto 33,507126 Neto	19/08/2038 Trimestral	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	0,8670% 19/05/2014 137,013967 Bruto 108,241034 Neto	19/08/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	CCC Caa1sf Bsf	BBB+ Baa3 BBB
Total		36.159.520,20 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	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	Sin amortización opcional *	Vida media	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 B	Amort. final	Años	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 amortización opcional *	Vida media	Años	0,49	0,48	0,46	0,45	0,44	0,43	0,41	0,40
			Fecha	17/08/2014	11/08/2014	07/08/2014	03/08/2014	29/07/2014	24/07/2014	20/07/2014	15/07/2014
Serie C	Amort. final	Años	Años	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
			Fecha	19/02/2015	19/11/2014	19/11/2014	19/11/2014	19/11/2014	19/11/2014	19/11/2014	19/11/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	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 amortización opcional *	Vida media	Años	3,30	3,16	3,04	2,92	2,80	2,70	2,60	2,50
			Fecha	07/06/2017	18/04/2017	03/03/2017	18/01/2017	08/12/2016	30/10/2016	23/09/2016	20/08/2016
Serie C	Amort. final	Años	Años	9,01	8,75	8,25	8,01	7,75	7,50	7,25	7,25
			Fecha	19/02/2023	19/11/2022	19/05/2022	19/02/2022	19/02/2022	19/11/2021	19/08/2021	19/05/2021

* 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		% 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	25,93%	9.375.716,16 81,94%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	74,07%	26.783.804,04 7,87%	3,35%	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	3.583.581,31	0,189%	
Cuenta de Tesorería Adicional	296,48	0,189%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	753.174,07		
Ints. cobrados ptes de ingreso	49.079,92		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
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	251	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	36.029.677,67	1.250.024.793,40	
Medio	143.544,53	207.610,83	
Mínimo	1.787,18	4.686,57	
Máximo	1.874.030,03	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)	59	69	
Mínimo	31/03/2014	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	5,16%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	35,50%	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	1,52%	0,33%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,25%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	16,17%	11,85%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	5,06%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,01%	
Interés Fijo	1,42%	7,87%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	16,10%	33,24%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,20%	17,29%	
(F) - Construcción	10,80%	9,43%	
(L) - Actividades inmobiliarias	17,50%	9,05%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,41%	5,08%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,37%	4,29%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,59%	3,89%	
(I) - Hostelería	10,02%	3,65%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,46%	2,72%	
(J) - Información y comunicaciones	1,27%	2,55%	
(B) - Industrias extractivas	0,02%	2,22%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,52%	1,52%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,34%	1,45%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,29%	1,08%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,02%	1,03%	
(S) - Otros servicios	0,09%	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: 28/02/2014
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	1,91%	0,96%	0,66%	0,64%	0,56%
Tasa anual equivalente	20,67%	10,96%	7,59%	7,42%	6,57%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	15,30%	13,17%
Aragón	2,11%	3,10%
Asturias	1,44%	2,33%
Canarias	4,15%	3,79%
Cantabria		0,73%
Castilla y León	0,09%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,65%	3,18%
Cataluña	34,28%	20,77%
Comunidad Valenciana	10,36%	13,45%
Extremadura		0,97%
Galicia	0,24%	3,43%
Islas Baleares	3,19%	1,55%
La Rioja		0,94%
Madrid	12,71%	13,21%
Melilla	0,02%	0,11%
Murcia	1,55%	2,35%
Navarra	3,86%	1,81%
País Vasco	7,04%	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	21	18.520,18	1.482,31	11.756,03	31.758,52	0,33	641.166,96	672.925,48	5,16	
De > 1 a ≤ 2 Meses	10	51.694,86	3.676,92	0,00	55.371,78	0,57	934.985,75	990.357,53	7,60	
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	23.789,61	478,09	0,00	24.267,70	0,25	57.742,85	82.010,55	0,63	
De > 6 a < 12 Meses	4	54.938,66	2.183,03	1.787,60	58.909,29	0,60	118.726,15	177.635,44	1,36	
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	103.282,38	2.689,25	1.971,11	107.942,74	1,11	198.197,79	306.140,53	2,35	
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	112.427,58	9.051,24	4.087,29	125.566,11	1,29	194.230,68	319.796,79	2,45	
De ≥ 2 Años	160	8.535.837,16	629.336,23	173.808,87	9.338.982,26	95,86	1.150.692,37	10.489.674,63	80,45	
Subtotal	202	8.900.490,43	648.897,07	193.410,90	9.742.798,40	100,00	3.295.742,55	13.038.540,95	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	202	8.900.490,43	648.897,07	193.410,90	9.742.798,40		3.295.742,55	13.038.540,95		