

Informe resumen

Fecha: 31/07/2007
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Fecha constitución
26/09/2005

NIF
G84455740
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

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		
		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	Amortizada	AAA Aaa AAA		
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	69.860,96 614.287.421,28 69,86%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	4,1930% 20/08/2007 740,454374 Bruto 629,386218 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0370458020	29/09/2005 288	100.000,00 28.800.000,00 100,00%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	4,3130% 20/08/2007 1.090,230556 Bruto 926,695973 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA+ A2 AA-	AA+ A2 AA-	
Serie C ES0370458038	29/09/2005 419	100.000,00 41.900.000,00 100,00%	100.000,00 41.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,580% 19.Feb/May/Ago/Nov	4,6530% 20/08/2007 1.176,175000 Bruto 999,748750 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB	
Total		684.987.421,28 1.250.000.000,00								

Agente Pago Bonos
BBVA
Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija
Registro Contable Bonos
Iberclear
Cuenta Tesorería
BBVA
Cuenta Amortización
BBVA
Crédito Subordinado
Préstamo Gastos Iniciales
BBVA
Permuta Intereses
BBVA
Depositorio Activo
BBVA
Auditores Fondo
Ernst&Young

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	
Serie A2		1,96	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
	Amort. final	Fecha 14/07/2009	Fecha 06/08/2009	Fecha 05/04/2009	Fecha 04/02/2009	Fecha 17/03/2009	Fecha 15/02/2009	Fecha 16/01/2009	Fecha 01/04/2009	Fecha 01/04/2009	
Serie B		2,17	2,06	1,95	1,86	1,81	1,72	1,63	1,59	1,59	
	Amort. final	Fecha 30/09/2009	Fecha 20/08/2009	Fecha 13/07/2009	Fecha 06/07/2009	Fecha 21/05/2009	Fecha 17/04/2009	Fecha 15/03/2009	Fecha 03/02/2009	Fecha 03/02/2009	
Serie C		2,74	2,73	2,73	2,73	2,73	2,73	2,73	2,73	2,73	
	Amort. final	Fecha 19/11/2034	Fecha 19/11/2034	Fecha 19/11/2034	Fecha 19/11/2034	Fecha 19/11/2034	Fecha 19/11/2034	Fecha 19/11/2034	Fecha 19/11/2034	Fecha 19/11/2034	

* 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)						
	Actual	A la emisión				
		% MC		% MC	% MC	
Clase A	89,68%	614.287.421,28	13,79%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00	24,00%	300.000.000,00		
Serie A2	89,68%	614.287.421,28	70,34%	879.300.000,00		
Serie B	4,20%	28.800.000,00	9,59%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	6,12%	41.900.000,00	3,47%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		684.987.421,28			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,47%	23.750.000,00	1,90%		23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	92.481.919,16	4,028%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.922.355,46		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.618.288,88		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		732.460,50	6,073%
Crédito Subordinado		23.750.000,00	6,073%

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.280	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	620.058.680,75	1.250.024.793,40	
Medio	144.873,52	207.610,83	
Mínimo	140,15	4.686,57	
Máximo	4.081.503,13	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,70%	2,98%	
Mínimo	2,00%	2,00%	
Máximo	11,07%	11,07%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	62	69	
Mínimo	31/07/2007	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,84%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,49%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	25,20%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,47%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	48,53%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,43%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,05%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,31%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,50%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,06%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%	
Interés Fijo	7,11%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	33,55%	34,00%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	19,94%	19,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	18,72%	17,48%	
(F) - Construcción	8,31%	8,50%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,49%	5,87%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,69%	3,93%	
(H) - Hostelería	3,39%	3,65%	
(C) - Industrias extractivas	1,88%	2,08%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,87%	1,79%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,98%	1,43%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,13%	1,15%	
(S) - Pesca	0,84%	0,85%	
(J) - Intermediación financiera	0,18%	0,16%	
(M) - Educación	0,03%	0,05%	
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,00%	0,01%	

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2007
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/09/2005

NIF
G84455740

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

BBVA

Mercado Negociación

AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos

Iberclear

Cuenta Tesorería

BBVA

Cuenta Amortización

BBVA

Crédito Subordinado

BBVA

Préstamo Gastos Iniciales

BBVA

Permuta Intereses

BBVA

Depositario Activos

BBVA

Audidores Fondo

Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,50%	0,51%	0,56%	0,60%	0,61%
Tasa anual equivalente	5,81%	6,00%	6,49%	6,92%	7,09%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	13,24%	13,17%
Aragón	3,37%	3,10%
Asturias	2,50%	2,33%
Canarias	3,91%	3,79%
Cantabria	0,72%	0,73%
Castilla y León	3,83%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,43%	3,18%
Cataluña	21,02%	20,77%
Comunidad Valenciana	13,42%	13,45%
Extremadura	0,85%	0,97%
Galicia	2,85%	3,43%
Islas Baleares	1,39%	1,55%
La Rioja	1,01%	0,94%
Madrid	12,22%	13,21%
Meilla	0,15%	0,11%
Murcia	2,61%	2,35%
Navarra	1,95%	1,81%
País Vasco	11,53%	11,03%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Deuda pendiente de vencer	Deuda total		
		Principal	Intereses	Otros	Total		%	%	
Hasta 1 Mes	143	347.771,99	67.995,24	0,00	415.767,23	19,17	12.859.878,06	13.275.645,29	60,28
De 1 a 2 Meses	38	313.641,43	27.130,49	0,00	340.771,92	15,71	4.094.286,39	4.435.058,31	20,14
De 2 a 3 Meses	12	37.257,03	5.621,28	0,00	42.878,31	1,98	695.225,75	738.104,06	3,35
De 3 a 6 Meses	17	97.506,29	23.371,38	144,68	121.022,35	5,58	1.132.909,47	1.253.931,82	5,69
De 6 a 12 Meses	13	335.504,76	27.256,12	1.733,54	364.494,42	16,80	604.211,39	968.705,81	4,40
De 12 a 18 Meses	15	233.264,21	17.213,54	5.530,24	256.007,99	11,80	218.611,03	474.619,02	2,16
De 18 a 24 Meses	7	586.863,12	40.177,46	1.114,72	628.155,30	28,96	248.903,48	877.058,78	3,98
Total	245	1.951.808,83	208.765,51	8.523,18	2.169.097,52		19.854.025,57	22.023.123,09	

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final