

Informe resumen

Fecha: 29/02/2008
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

Depositorio Activo
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

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		
		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	49.705,54 437.060.813,22	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	4,4750% 19/05/2008 556,080729 Bruto 455,966198 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	78.849,15 22.708.555,20	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	4,5950% 19/05/2008 905,779611 Bruto 742,739281 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	78.849,15 33.037.793,85	100.000,00 41.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,580% 19.Feb/May/Ago/Nov	4,9350% 19/05/2008 972,801388 Bruto 797,697138 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		492.807.162,27		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
Serie A2			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
	Amort. final	Fecha	1,93	1,78	1,63	1,50	1,37	1,24	1,19	1,08
		Años	23/01/2010	28/11/2009	10/06/2009	17/08/2009	07/01/2009	17/05/2009	27/04/2009	18/03/2009
		Fecha	19/08/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/08/2010	19/05/2010	19/02/2010	19/02/2010
Serie B			2,65	2,43	2,22	2,04	1,88	1,74	1,62	1,51
	Amort. final	Años	14/10/2010	23/07/2010	05/10/2010	03/05/2010	01/06/2010	16/11/2009	10/01/2009	22/08/2009
		Fecha	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52
		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
Serie C			1,93	1,78	1,63	1,50	1,37	1,24	1,19	1,08
	Amort. final	Años	23/01/2010	28/11/2009	10/06/2009	17/08/2009	07/01/2009	17/05/2009	27/04/2009	18/03/2009
		Fecha	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00
		Fecha	19/08/2011	19/05/2011	19/02/2011	19/11/2010	19/08/2010	19/05/2010	19/05/2010	19/02/2010
Serie C			2,63	2,30	1,99	1,68	1,38	1,08	0,79	0,50
	Amort. final	Años	10/05/2010	06/09/2010	14/02/2010	25/10/2009	07/06/2009	20/03/2009	12/02/2008	18/08/2008
		Fecha	14,01	11,50	10,25	9,01	8,01	7,25	6,50	5,75
		Fecha	19/02/2022	19/08/2019	19/05/2018	19/02/2017	19/02/2016	19/05/2015	19/08/2014	19/11/2013

* 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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	88,69%	437.060.813,22	15,11%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00		300.000.000,00	
Serie A2	88,69%	437.060.813,22	70,34%	879.300.000,00	
Serie B	4,61%	22.708.555,20	10,50%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	6,70%	33.037.793,85	3,80%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		492.807.162,27		1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,80%	18.726.672,17	1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	23.556.999,18	4,305%	
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.528.986,60		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.348.204,28		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		366.230,25	6,355%
Crédito Subordinado		18.726.672,17	6,355%

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.550	6.021
Principal		
Pendiente vencimiento	478.186.030,84	1.250.024.793,40
Medio	134.700,29	207.610,83
Mínimo	191,00	4.686,57
Máximo	3.872.433,24	4.849.708,61
Interés nominal		
Medio ponderado	5,25%	2,98%
Mínimo	2,00%	2,00%
Máximo	11,07%	11,07%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	61	69
Mínimo	28/02/2008	01/01/2007
Máximo	31/10/2034	31/12/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,83%	3,74%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,69%	1,27%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,89%	28,28%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,55%	0,32%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	48,33%	45,08%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,44%	0,42%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,05%	0,15%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,89%	11,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,56%	0,95%
M. Hipotecario Bancos	0,06%	0,15%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%
Interés Fijo	6,69%	7,85%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	33,41%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	21,02%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	18,75%	17,48%
(F) - Construcción	8,03%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,05%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,19%	3,93%
(H) - Hostelería	3,66%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	1,79%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,84%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	2,14%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,21%	1,15%
(S) - Pesca	0,89%	0,85%
(J) - Intermediación financiera	0,01%	0,16%
(M) - Educación	0,02%	0,05%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,00%	0,01%

Información adicional

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 29/02/2008
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,37%	0,59%	0,56%	0,55%	0,60%
Tasa anual equivalente	4,33%	6,85%	6,46%	6,46%	6,92%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	13,33%	13,17%
Aragón	3,42%	3,10%
Asturias	2,49%	2,33%
Canarias	3,84%	3,79%
Cantabria	0,71%	0,73%
Castilla y León	3,79%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,18%
Cataluña	21,81%	20,77%
Comunidad Valenciana	13,18%	13,45%
Extremadura	0,61%	0,97%
Galicia	2,66%	3,43%
Islas Baleares	1,43%	1,55%
La Rioja	1,04%	0,94%
Madrid	12,31%	13,21%
Meilla	0,16%	0,11%
Murcia	2,64%	2,35%
Navarra	2,00%	1,81%
País Vasco	11,06%	11,03%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<i>Impagados</i>										
Hasta 1 Mes	170	810.761,33	157.504,94	0,00	968.266,27	31,24	25.812.706,66	26.780.972,93	76,66	
De 1 a 2 Meses	37	173.011,97	32.818,62	0,00	205.830,59	6,64	3.499.502,93	3.705.333,52	10,61	
De 2 a 3 Meses	23	99.089,69	9.243,80	0,00	108.333,49	3,50	836.091,06	944.424,55	2,70	
De 3 a 6 Meses	25	146.428,06	12.560,16	34,89	159.023,11	5,13	884.510,85	1.043.533,96	2,99	
De 6 a 12 Meses	22	238.254,36	11.964,59	1.828,90	252.047,85	8,13	207.212,97	459.260,82	1,31	
De 12 a 18 Meses	13	296.915,15	17.705,03	4.279,22	318.899,40	10,29	291.740,04	610.639,44	1,75	
De 18 a 24 Meses	12	259.052,24	15.514,92	8.337,58	282.904,74	9,13	51.417,29	334.322,03	0,96	
Más de 2 Años	12	744.246,08	57.798,04	2.172,37	804.216,49	25,95	250.133,88	1.054.350,37	3,02	
Subtotal	314	2.767.758,88	315.110,10	16.652,96	3.099.521,94	100,00	31.833.315,68	34.932.837,62	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	
Total	314	2.767.758,88	315.110,10	16.652,96	3.099.521,94		31.833.315,68	34.932.837,62		

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

Información adicional