

Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
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

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	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,070% 19.Feb/May/Ago/Nov		19/02/2007 19/08/2038	Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0370458012	29/09/2005 8.793	35.873,87 315.438.938,91 35,87%	100.000,00 879.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,120% 19.Feb/May/Ago/Nov	4.3110% 19/02/2009 395,222426 Bruto 324,082389 Neto	19/08/2038 19/02/2009	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Porrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0370458020	29/09/2005 288	63.923,16 18.409.870,08 63,92%	100.000,00 28.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 19.Feb/May/Ago/Nov	4.4310% 19/02/2009 723,844556 Bruto 593,552536 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Porrata inicio diferido / Secuencial	AA+ A2 AA-	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	4.7710% 19/02/2009 779,386680 Bruto 639,097078 Neto	19/08/2038 Trimestral 19.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Porrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB
Total		360.632.613,03	1.250.000.000,00						

Agente Pago Bonos
BBVA

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio Activos
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	Amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente	
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con	1,12	13/01/2010	0,83	0,68	0,64	0,52	0,50	0,48	0,38	
		1,72	19/08/2010	1,22	0,97	0,97	0,72	0,72	0,72	0,47	
	Sin	1,76	19/08/2010	1,22	1,02	0,86	0,75	0,66	0,60	0,55	
		25,99	09/01/2010	25,99	12/06/2009	10/08/2009	29/08/2009	30/07/2009	07/07/2009	19/06/2009	
Serie B	Con	1,02	12/08/2009	0,77	0,63	0,59	0,49	0,47	0,45	0,36	
		1,72	19/08/2010	1,22	0,97	0,97	0,72	0,72	0,72	0,47	
	Sin	1,59	07/02/2010	1,16	0,93	0,79	0,69	0,62	0,56	0,52	
		25,99	19/11/2034	25,99	20,73	16,23	13,73	11,98	10,72	9,47	
Serie C	Con	1,02	12/08/2009	0,77	0,63	0,59	0,49	0,47	0,45	0,36	
		1,72	19/08/2010	1,22	0,97	0,97	0,72	0,72	0,72	0,47	
	Sin	1,59	07/02/2010	1,16	0,93	0,79	0,69	0,62	0,56	0,52	
		25,99	19/11/2034	25,99	21,24	16,48	13,98	11,98	10,72	9,72	

* 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		% MC	
Clase A	87,47%	315.438.938,91	16,74%	94,34%	1.179.300.000,00	7,55%
Serie A1	0,00%	0,00	24,00%		300.000.000,00	
Serie A2	87,47%	315.438.938,91	70,34%		879.300.000,00	
Serie B	5,10%	18.409.870,08	11,64%	2,30%	28.800.000,00	5,25%
Serie C	7,43%	26.783.804,04	4,21%	3,35%	41.900.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		360.632.613,03			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,21%	15.181.750,25		1,90%	23.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	18.717.386,84	4,159%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.783.990,02		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.072.753,42		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Crédito Subordinado		15.181.750,25	6,191%

BBVA-4 PYME Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/09/2005

NIF
G84455740

Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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
AJAF 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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.690	6.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	349.349.602,30	1.250.024.793,40	
Medio	129.869,74	207.610,83	
Mínimo	76,43	4.686,57	
Máximo	3.690.508,08	4.849.708,61	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,62%	2,98%	
Mínimo	2,00%	2,00%	
Máximo	11,07%	11,07%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	62	69	
Mínimo	03/12/2008	01/01/2007	
Máximo	31/10/2034	31/12/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,94%	3,74%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,03%	1,27%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	25,00%	28,28%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,67%	0,32%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	46,91%	45,08%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,53%	0,42%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,06%	0,15%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	14,08%	11,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	1,65%	0,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,07%	0,15%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,01%	
Interés Fijo	6,06%	7,85%	

Concentración sectorial (CNAE)

	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	31,44%	34,00%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	23,61%	19,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	19,20%	17,48%
(F) - Construcción	7,74%	8,50%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,26%	5,87%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,24%	3,93%
(H) - Hostelería	3,79%	3,65%
(C) - Industrias extractivas	1,43%	2,08%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,80%	1,79%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias; servicio social	2,32%	1,43%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,14%	1,15%
(B) - Pesca	1,00%	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%

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,16%	0,18%	0,35%	0,52%
Tasa anual equivalente	1,17%	1,93%	2,10%	4,17%	6,09%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	13,76%	13,17%
Aragón	3,47%	3,10%
Asturias	2,41%	2,33%
Canarias	3,76%	3,79%
Cantabria	0,70%	0,73%
Castilla y León	3,44%	4,09%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,18%
Cataluña	22,78%	20,77%
Comunidad Valenciana	12,87%	13,45%
Extremadura	0,50%	0,97%
Galicia	2,22%	3,43%
Islas Baleares	1,54%	1,55%
La Rioja	1,00%	0,94%
Madrid	12,76%	13,21%
Melilla	0,16%	0,11%
Murcia	2,72%	2,35%
Navarra	2,01%	1,81%
País Vasco	10,36%	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	157	752.240,97	133.051,99	0,00	885.292,96	20,45	21.079.878,63	21.965.171,59	61,76
De > 1 a ≤ 2 Meses	25	173.391,65	33.712,50	0,00	207.104,15	4,78	3.950.188,47	4.157.292,62	11,69
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	95.376,77	20.680,49	677,09	116.734,35	2,70	1.210.850,01	1.327.584,36	3,73
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	384.939,60	82.351,15	4.276,79	471.567,54	10,89	2.685.701,35	3.158.268,89	8,88
De > 6 a < 12 Meses	21	384.482,79	92.065,20	13.585,30	490.133,29	11,32	1.757.356,11	2.247.489,40	6,32
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	378.443,75	18.151,25	6.215,81	402.810,81	9,30	140.297,17	543.107,98	1,53
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	351.215,48	23.700,98	3.200,05	378.116,51	8,73	186.681,35	564.797,86	1,59
De ≥ 2 Años	27	1.267.736,70	93.256,21	16.791,72	1.377.784,63	31,82	226.468,74	1.604.253,37	4,51
Subtotal	302	3.787.827,71	496.969,77	44.746,76	4.329.544,24	100,00	31.238.421,83	35.567.966,07	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	302	3.787.827,71	496.969,77	44.746,76	4.329.544,24		31.238.421,83	35.567.966,07	

Información adicional